

# **LiNA Medical ApS**

Hjemstedsadresse: Formervangen 5, 2600 Glostrup

**CVR-nummer 10 05 49 74**

## **Årsrapport 2018/19**

Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019

**Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. november 2019**

---

Niels Søren Frederik Kornerup  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter til årsregnskabet	17

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	LiNA Medical ApS Formervangen 5 2600 Glostrup  Hjemstedskommune: Albertslund
<b>Binavne</b>	Copenhagen Medlab LiNA Medical ApS
<b>Direktion</b>	Niels Søren Frederik Kornerup
<b>Revision</b>	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
<b>Stiftelsesdato</b>	20. november 1985
<b>Regnskabsår</b>	1. juli - 30. juni

## Hoved- og nøgletal

Hovedtal i t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Nettoomsætning	185.362	153.347	123.859	131.505	108.597
Resultat af ordinær drift	4.404	15.493	15.441	23.378	5.696
Resultat af finansielle poster	-2.473	-2.695	8.062	-4.409	-3.830
Årets resultat	1.506	10.692	19.366	15.643	7.966
Aktiver	177.224	135.018	145.492	109.314	79.444
Egenkapital	1.556	10.743	19.417	15.760	5.617
<b>Pengestrømme fra:</b>					
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	0	0	-7.800	0	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	171	0	268	-843	-801
Investeringer i finansielle anlægsaktiver	0	785	0	0	9.549
Antal medarbejdere	21	22	13	16	17
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	17,4	26,5	30,0	34,5	25,7
Afkastningsgrad	2,5	11,5	10,6	21,4	8,2
Overskudsgrad	2,4	10,1	12,5	17,8	4,8
Soliditetsgrad	0,9	8,0	13,3	14,4	8,1
Forrentning af egenkapitalen	24,5	70,9	110,1	146,4	27,0

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin:	$\text{Bruttofortjeneste} / \text{Omsætning} \times 100$
Afkastningsgrad:	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat før skat} / \text{Omsætning} \times 100$
Soliditetsgrad:	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$
Forrentning af egenkapitalen:	$\text{Årets resultat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har været at udvikle, producere og sælge medicinske artikler samt at forhandle beslægtet udstyr.

### Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter.

### Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat er ikke i overensstemmelse med forventningerne.

### Beskrivelse af virksomhedens forventede udvikling

Forventningerne til det kommende regnskabsår er en omsætning og et resultat før skat på niveau med 2017/18.

### Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

#### *Drift*

En væsentlig del af virksomhedens salg afsættes på markeder, hvis dynamik er påvirket af sundhedspolitisk afgørelser. Ændring i sundhedspolitikker udgør således risici for virksomheden – men også muligheder. Som følge af, at væsentlige dele af salg, indkøb og produktionsomkostninger afholdes i fremmed valuta er virksomheden eksponeret for udsving i valutakurser.

#### *Markedsrisici*

Som følge af lancering af nye produkter og direkte salg på nye markeder forventer ledelsen en stigning i salg og indtjening for kommende perioder. Denne forventning støtter sig dog på at selskabets nye produkter bliver accepteret og værdsat af markedet samt et regelsæt og politik indenfor sundhedsområdet ikke ændres væsentligt.

### Grundlaget for indtjening

#### Beskrivelse af virksomhedens forskning og udvikling

Virksomheden har en løbende indsats for udvikling af nye produkter indenfor kirurgi. Denne indsats involverer både interne og eksterne ressourcer.

#### Beskrivelse af miljøforhold

Ledelsen vurderer at miljøforhold ikke er en væsentlig faktor for virksomhedens drift.

## Ledelsesberetning

### Beskrivelse af virksomhedens videnressourcer

Det er væsentligt for virksomhedens fortsatte udvikling at fastholde og fortsat udvikle kompetencer ved at tiltrække og fastholde veluddannet arbejdskraft.

### Beskrivelse af usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden forventer positivt aktivitet og driftsresultat.

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for LiNA Medical ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 29. november 2019.

### Direktion

Niels Søren Frederik Kornerup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LiNA Medical ApS:

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LiNA Medical ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømme og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit 'Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet'. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Helsingør, den 29. november 2019

**Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s**

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt  
statsautoriseret revisor  
mne31476

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LiNA Medical ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder, mellemstor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på distributionsrettigheder indgår tillige i det omfang, distributionsrettigheder vedrører distributionsaktiviteten.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af kapitalandele. Fortjeneste og tab ved salg af kapitalandel opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, transaktioner i fremmed valuta og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over 7 år, som er den vurderede levetid.

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventet brugstider samt forventet scrapværdier:

Indretning af lejede lokaler	5 år	Forventet scrapværdi	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	Forventet scrapværdi	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

#### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

## Regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, fortsat

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshælden med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisations-værdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Regnskabspraksis

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger, betalinger vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristet gæld samt udbyttebetaling til kapitalejerne.

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Andre værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Andre værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

## Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Note		2018/19	2017/18
	Nettoomsætning	185.362.172	153.347.024
	Produktionsomkostninger	153.065.015	112.678.755
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>32.297.157</b>	<b>40.668.269</b>
	Distributionsomkostninger	1.730.577	1.841.758
	Administrationsomkostninger	26.162.771	23.333.795
	<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>4.403.809</b>	<b>15.492.716</b>
2	Finansielle indtægter	286.971	3.850.769
3	Finansielle omkostninger	2.759.583	6.545.438
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.931.197</b>	<b>13.512.559</b>
4	Skat af årets resultat	425.679	2.820.299
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.505.518</b>	<b>10.692.260</b>
	<b>Resultatdisponering:</b>		
	Udbytte for regnskabsåret	0	0
	Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	10.692.260	19.366.315
	Overført til overført resultat	-9.186.742	-8.674.055
	<b>Disponeret</b>	<b>1.505.518</b>	<b>10.692.260</b>

## Balance 30. juni 2019

### Aktiver

Note	2019	2018
Rettigheder	5.478.571	6.592.857
<b>5 Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5.478.571</b>	<b>6.592.857</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	570.244	876.933
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>	<b>570.244</b>	<b>876.933</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>6.048.815</b>	<b>7.469.790</b>
Råvarer og hjælpematerialer	82.604.236	64.230.294
Færdigvarer og handelsvarer	12.162.703	15.069.135
<b>Varebeholdninger</b>	<b>94.766.939</b>	<b>79.299.429</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.854.353	4.972.994
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	62.553.814	32.836.695
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	374.565	547.164
Tilgodehavende selskabsskat	453.399	0
Andre tilgodehavender	2.670.380	3.808.189
Periodeafgrænsningsposter	1.929.040	5.105.081
Udskudt skatteaktiv	458.304	503.382
<b>Tilgodehavender</b>	<b>75.293.855</b>	<b>47.773.505</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.114.144</b>	<b>474.948</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>171.174.938</b>	<b>127.547.882</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>177.223.753</b>	<b>135.017.672</b>



## Balance 30. juni 2019

### Passiver

Note	2019	2018
Selskabskapital	50.330	50.330
Overført resultat	1.505.518	10.692.260
Foreslået udbytte	0	0
<b>7 Egenkapital</b>	<b>1.555.848</b>	<b>10.742.590</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.649.750	9.034.117
Gæld til tilknyttede virksomheder	101.831.840	104.396.306
Gæld til associerede virksomheder	30.654	0
Skyldig selskabsskat	0	1.883.704
Anden gæld	60.155.661	8.960.955
<b>Kortfristet gæld</b>	<b>175.667.905</b>	<b>124.275.082</b>
<b>Gæld i alt</b>	<b>175.667.905</b>	<b>124.275.082</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>177.223.753</b>	<b>135.017.672</b>
8 Leasing- og lejeforpligtelser		
9 Eventualforpligtelser		
10 Nærtstående parter og ejerforhold		

## Pengestrømsopgørelse

Note	2018/19	2017/18
Årets resultat	1.505.518	10.692.260
Reguleringer	-56.474	-715.543
Forskydning i varelager	-15.467.510	-29.038.121
Forskydning i tilgodehavender	-27.112.029	36.977.519
Forskydning i kortfristet gæld i øvrigt	53.276.527	613.990
Afskrivninger mv.	1.591.775	1.633.932
Skat af årets resultat	425.679	2.820.299
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>14.163.486</b>	<b>22.984.336</b>
Betalt selskabsskat	-3.002.830	-5.263.546
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>11.160.656</b>	<b>17.720.790</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	170.800	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	784.512
Modtagne udbytter	0	1.039.475
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>170.800</b>	<b>1.823.987</b>
Betalt udbytte	-10.692.260	-19.366.315
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-10.692.260</b>	<b>-19.366.315</b>
<b>Årets forskydning i likvider</b>	<b>639.196</b>	<b>178.462</b>
Likvide beholdninger, primo	474.948	296.486
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>1.114.144</b>	<b>474.948</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	14.960.682	13.763.039
Pensioner	1.108.837	948.435
Andre personaleomkostninger	987.803	1.114.824
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>17.057.322</b>	<b>15.826.298</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>21</b>	<b>22</b>
<p>Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses ikke med henvisning til Årsregnskabslovens § 98B, stk. 3, nr. 2. Lønninger, pensioner og andre personaleomk. er omkostningsført under administrationsomkostninger.</p>		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	282.202	1.557.571
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	714.512
Renteindtægter i øvrigt	4.769	1.578.686
	<b>286.971</b>	<b>3.850.769</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	688.952	6.252.256
Renteomkostninger til associerede virksomheder	0	3.759
Kursreguleringer	1.262.680	0
Renteomkostninger i øvrigt	807.951	289.423
	<b>2.759.583</b>	<b>6.545.438</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat af årets resultat	380.601	2.850.704
Ændring i hensættelse til udskudt skat	45.078	-30.405
	<b>425.679</b>	<b>2.820.299</b>

## Noter til årsregnskabet

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Rettigheder
Anskaffelsessum 1. juli 2018	7.800.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsessum 30. juni 2019	7.800.000
Afskrivninger 1. juli 2018	1.207.143
Årets afskrivninger	1.114.286
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
Afskrivninger 30. juni 2019	2.321.429
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b>5.478.571</b>

### 6 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. juli 2018	1.861.629	15.678.428
Årets tilgang	0	170.800
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum 30. juni 2019	1.861.629	15.849.228
Afskrivninger 1. juli 2018	1.861.629	14.801.495
Årets afskrivninger	0	477.489
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0
Afskrivninger 30. juni 2019	1.861.629	15.278.984
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b>0</b>	<b>570.244</b>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte
Egenkapital 1. juli 2018	50.330	10.692.260	0
Ekstraordinært udbytte	0	0	10.692.260
Udbetalt udbytte	0	0	-10.692.260
Årets resultat	0	-9.186.742	0
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>50.330</b>	<b>1.505.518</b>	<b>0</b>

2019

2018

### 8 Leasing- og lejeforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler for følgende beløb:

Forfald efter 5 år	0	0
Forfald 1-5 år	0	0
Forfald inden 1 år	149.000	149.000
	<b>149.000</b>	<b>149.000</b>

### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskattede danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter.

### 10 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

LiNA WW Holding AG  
Platz 3, 6039 Root D4, Schweiz

#### Grundlag

Moderselskab / Hovedaktionær

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Niels Søren Frederik Kornerup

---

Som Direktør NEM ID  
PID: 9208-2002-2-437835422883  
Tidspunkt for underskrift: 13-12-2019 kl.: 09:42:27  
Underskrevet med NemID

## Niels Søren Frederik Kornerup

---

Som Dirigent NEM ID  
PID: 9208-2002-2-437835422883  
Tidspunkt for underskrift: 13-12-2019 kl.: 09:42:27  
Underskrevet med NemID

## Jesper Smidt

---

Som Revisor NEM ID  
RID: 1287500629677  
Tidspunkt for underskrift: 13-12-2019 kl.: 10:12:21  
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: ed48e87fXmTw31775297