

Aktieselskabet Einar Willumsen

Abildager 23-25, 2605 Brøndby
CVR-nr. 10 34 32 16

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.05.20

Morten Stadil
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 34

Selskabet

Aktieselskabet Einar Willumsen
Abildager 23-25
2605 Brøndby
Telefon: 43 45 22 44
Hjemmeside: www.ewflavours.com
Hjemsted: Brøndby
CVR-nr.: 10 34 32 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Grøndal

Bestyrelse

Morten Stadil
Claus Bagger
Thomas Lindegaard
Aksel Christian Lauesgaard Nissen
Lasse Bolander

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

Aktiebolaget Einar Willumsen, Malmø

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Aktieselskabet Einar Willumsen.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 17. marts 2020

Direktionen

Jan Grøndal

Bestyrelsen

Morten Stadil
Formand

Claus Bagger

Thomas Lindegaard

Aksel Christian Lauesgaard
Nissen

Lasse Bolander

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Einar Willumsen

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Einar Willumsen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 17. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34079

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	58.617	52.158	52.190	47.512	50.461
Resultat af primær drift	29.765	22.028	21.313	8.480	16.144
Finansielle poster i alt	11.540	-3.022	6.393	4.933	4.718
Årets resultat	32.885	15.868	21.960	10.179	16.425

Balance

Samlede aktiver	354.164	324.514	317.591	269.659	293.400
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.784	5.722	12.680	10.083	5.219
Egenkapital	326.725	299.749	292.357	274.512	270.747

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	10%	5%	8%	4%	6%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	92%	92%	92%	93%	92%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	82	84	77	79	81

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens og selskabets virksomhed omfatter udvikling, fremstilling, markedsføring og salg af smagsoplevelser i overensstemmelse med markedets nuværende og fremtidige behov. Koncernens produkter, som hovedsageligt består af flavours, compounds og EMC (Enzyme Modified Cheese), afsættes primært i Norden og det øvrige Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på t.DKK 29.765 mod t.DKK 22.028 for perioden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 326.725.

På trods af en fortsat lav valutakurs på den svenske krone blev 2019 et godt år både omsætningsmæssigt og resultatmæssigt.

Der er i lighed med 2018 også i 2019 investeret betydeligt i vidensressourcer og kompetencer inden for udviklingsområdet. Dette har resulteret i et samlet kapacitetsomkostningsniveau på samme niveau som i 2018.

Selskabet har som følge af en positiv udvikling på aktiemarkederne haft et betydeligt positivt afkast på beholdningen af værdipapirer.

Årets resultat efter skat blev TDKK 32.885, hvilket ledelsen finder tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det forventes, at den i starten af 2020 udbrudte epidemi med Corona virus vil lægge pres på både omsætning og resultat af primær drift samt have en negativ effekt på beholdningen af værdipapirer og derigennem på de finansielle poster. En dårlig høst af naturlige råvarer i 2019 og en deraf følgende højere kostpris i 2020 vil sammen med en forventet fortsat lav svensk kronkurs sætte dækningsgraden under pres i specielt det svenske selskab men også på koncernniveau.

Selskabet vil i løbet af 2020 investere yderligere i vidensressourcer og vidensunderstøttende IT-systemer.

Koncernen forventer også i 2020 at have et positivt cash flow.

Videnressourcer

I 2019 blev både den danske og svenske del af koncernen re-certificeret efter den internationale BRC standard. Begge selskaber opnåede i lighed med 2018 den højeste graduering ved certificeringen – "A-grade". I lighed med tidligere år har koncernen også i 2019 investeret betydelige ressourcer i videreudvikling af koncernens kvalitetssystemer og IT-systemer til understøttelse heraf. Denne indsats vil fortsætte i 2020.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det vurderes, at selskabet ikke er underlagt særlige risici udover en begrænset valutarisiko, samt den risiko den generelle økonomiske udvikling, i de lande i hvilke koncernens produkter afsættes, udgør. Det er selskabets politik ikke at afdække kommercielle valutarisici.

Eksternt miljø

Inden for miljøarbejde har koncernen i 2019 fortsat sin strategi, der tager udgangspunkt i at styrke miljøforholdene for omgivelser og medarbejdere. I den forbindelse er indsatsen for energibesparende initiativer fortsat, ligesom også arbejdsmiljøet har været i fokus.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager i udvalgte forskningsprojekter ved førende nordiske universiteter og kompetencecentre. Denne indsats forventes styrket i de kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der udbrudt en pandemi med Corona Virus. Det fulde omfang heraf kendes i skrivende stund ikke, men det vil få betydning for selskabets og koncernens drift i 2020.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris t.DKK	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.19		291	440	7,33%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.19		291	440	7,33%

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
Note					
	Goodwill	0	0	1.190	778
	Udviklingsprojekter under udførelse	3.765	1.291	2.753	995
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.765	1.291	3.943	1.773
	Grunde og bygninger	33.442	34.866	17.567	20.699
	Produktionsanlæg og maskiner	15.744	14.369	1.617	1.364
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.674	2.712	3.043	1.831
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	5.327	2.839	5.327	2.839
4	Materielle anlægsaktiver i alt	58.187	54.786	27.554	26.733
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.674	55.888
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	60.674	55.888
	Anlægsaktiver i alt	61.952	56.077	92.171	84.394
	Råvarer og hjælpematerialer	20.782	26.976	16.754	22.028
	Varer under fremstilling	283	228	120	80
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.628	10.137	16.484	8.185
	Varebeholdninger i alt	39.693	37.341	33.358	30.293
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.793	35.790	14.959	12.390
	Tilgodehavende selskabsskat	1.204	4.300	0	2.190
	Andre tilgodehavender	2.133	2.727	97	343
6	Periodeafgrænsningsposter	339	359	0	0
	Tilgodehavender i alt	38.469	43.176	15.056	14.923
	Andre værdipapirer og kapitalandele	185.630	169.276	185.630	169.276
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	185.630	169.276	185.630	169.276
	Likvide beholdninger	28.420	18.644	16.610	13.057
	Omsætningsaktiver i alt	292.212	268.437	250.654	227.549
	Aktiver i alt	354.164	324.514	342.825	311.943

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
PASSIVER					
Note					
7	Selskabskapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	59.579	54.794
	Reserve for udviklingsomkostninger	3.765	1.291	2.753	995
	Øvrige reserver	162	162	0	0
	Overført resultat	311.798	287.296	253.393	232.960
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	5.000	5.000	5.000
	Egenkapital i alt	326.725	299.749	326.725	299.749
8	Hensættelser til udskudt skat	5.255	4.115	951	116
	Hensatte forpligtelser i alt	5.255	4.115	951	116
	Anden gæld	1.163	0	1.163	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.163	0	1.163	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	340	356	72	218
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.571	9.271	5.656	3.936
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.027	209
	Selskabsskat	0	0	17	0
	Anden gæld	11.110	11.023	7.214	7.715
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.021	20.650	13.986	12.078
	Gældsforpligtelser i alt	22.184	20.650	15.149	12.078
	Passiver i alt	354.164	324.514	342.825	311.943
9	Eventualforpligtelser				
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
11	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	6.000	0	0	162	281.195	5.000	292.357
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	0	-2.180	0	-2.180
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	0	370	0	370
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.291	0	-2.957	0	-1.666
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	10.868	5.000	15.868
Saldo pr. 31.12.18	6.000	0	1.291	162	287.296	5.000	299.749
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	6.000	0	1.291	162	287.296	5.000	299.749
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	0	-867	0	-867
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	0	370	0	370
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.474	0	-2.886	0	-412
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	27.885	5.000	32.885
Saldo pr. 31.12.19	6.000	0	3.765	162	311.798	5.000	326.725

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	6.000	52.731	0	0	228.626	5.000	292.357
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-2.180	0	0	0	0	-2.180
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-4.273	0	0	4.273	0	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	0	370	0	370
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	3.048	995	0	-5.709	0	-1.666
Forslag til resultatdisponering	0	5.468	0	0	5.400	5.000	15.868
Saldo pr. 31.12.18	6.000	54.794	995	0	232.960	5.000	299.749
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	6.000	54.794	995	0	232.960	5.000	299.749
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-866	0	0	0	0	-866
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-4.187	0	0	4.187	0	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	0	370	0	370
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-412	1.758	0	-1.758	0	-412
Forslag til resultatdisponering	0	10.250	0	0	17.634	5.000	32.884
Saldo pr. 31.12.19	6.000	59.579	2.753	0	253.393	5.000	326.725

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2019 t.DKK	2018 t.DKK
Årets resultat	32.885	15.868
12 Reguleringer	5.158	14.577
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.352	-4.087
Tilgodehavender	1.611	-1.357
Leverandører af varer og tjenesteydelser	194	-1.742
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	174	516
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	37.670	23.775
Finansielle indtægter	13.617	7.286
Finansielle omkostninger	-2.077	-10.308
Betalt selskabsskat	-4.141	-6.306
Pengestrømme fra driften	45.069	14.447
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.785	-7.012
Salg af materielle anlægsaktiver	845	359
Pengestrømme fra investeringer	-13.940	-6.653
Betalt udbytte	-5.000	-5.000
Pengestrømme fra finansiering	-5.000	-5.000
Årets samlede pengestrømme	26.129	2.794
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	18.645	9.322
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	169.276	175.805
Likvide beholdninger ved årets slutning	214.050	187.921
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	28.420	18.645
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	185.630	169.276
I alt	214.050	187.921

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2019 t.DKK	2018 t.DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	43.855	42.121	36.502	34.239
Pensioner	4.567	4.658	3.865	3.662
Andre omkostninger til social sikring	3.587	3.663	1.100	1.062
Andre personaleomkostninger	3.366	2.517	1.899	1.786
I alt	55.375	52.959	43.366	40.749

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	37.917	35.517	28.674	26.579
Distributionsomkostninger	7.859	7.443	6.587	6.037
Administrationsomkostninger	9.599	9.999	8.105	8.133
I alt	55.375	52.959	43.366	40.749

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	82	84	59	59
--	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.563	3.242	3.563	3.242
--------------------------------------	-------	-------	-------	-------

2. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.250	5.468
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000	5.000	5.000	5.000
Overført resultat	27.885	10.868	17.635	5.400
I alt	32.885	15.868	32.885	15.868

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	1.291
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-5
Tilgang i året	0	2.479
Kostpris pr. 31.12.19	0	3.765
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	3.765
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	1.362	995
Tilgang i året	670	1.758
Kostpris pr. 31.12.19	2.032	2.753
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-584	0
Afskrivninger i året	-258	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-842	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.190	2.753

Aktiverede udviklingsprojekter vedrører implementering af et system til projektstyring, produktudvikling og regulatory som led i effektivisering og optimering af processer. Projektet følger planen og forventes færdiggjort i 2020.

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.19	102.636	107.719	14.635	2.839
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-499	-744	-56	0
Tilgang i året	2.881	6.518	2.898	2.488
Afgang i året	0	0	-1.893	0
Kostpris pr. 31.12.19	105.018	113.493	15.584	5.327
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-67.770	-93.350	-11.924	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	282	545	43	0
Afskrivninger i året	-4.088	-4.944	-1.096	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.067	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-71.576	-97.749	-11.910	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	33.442	15.744	3.674	5.327
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.19	69.986	59.009	10.945	2.839
Tilgang i året	49	1.134	2.888	2.488
Afgang i året	0	0	-1.893	0
Kostpris pr. 31.12.19	70.035	60.143	11.940	5.327
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-49.286	-57.645	-9.114	0
Afskrivninger i året	-3.182	-881	-850	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.067	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-52.468	-58.526	-8.897	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	17.567	1.617	3.043	5.327

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	1.093
Kostpris pr. 31.12.19	1.093
Opskrivninger pr. 01.01.19	55.573
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-866
Årets resultat fra kapitalandele	10.065
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.187
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	186
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-670
Opskrivninger pr. 31.12.19	60.101
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-778
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	258
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-520
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	60.674
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Aktiebolaget Einar Willumsen, Malmø	100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	339	359	0	0
---------------------------------	-----	-----	---	---

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	1.340	1.340.000
Kapitalklasse B	466	4.660.000
I alt		6.000.000

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	4.115	3.358	116	-221
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	878	384	835	337
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	262	373	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	5.255	4.115	951	116

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteforpligtelse	5.255	4.115	951	116
----------------------------	-------	-------	-----	-----

9. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig restløbetid på 43 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 11, i alt t.DKK 270.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig restløbetid på 22 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 10, i alt t.DKK 224.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har til fordel for Skattestyrelsen stillet betalingsgaranti, der pr. statusdagen udgør t.DKK 200.

Modervirksomhed:

Modervirksomheden har til fordel for Skattestyrelsen stillet betalingsgaranti, der pr. statusdagen udgør t.DKK 200.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Fabrikant Einar Willumsens Midelegat, København

Ejer 77% af aktierne

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-735	-244
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	10.128	10.111
Andre driftsomkostninger	38	0
Finansielle indtægter	-13.617	-7.286
Finansielle omkostninger	2.077	10.308
Skat af årets resultat	8.382	3.138
Øvrige reguleringer	-1.115	-1.450
I alt	5.158	14.577

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	7	0
Bygninger	20-50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmålsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.