



# Årsrapport 2019



By appointment to The Royal Danish Court

## morsø

Godkendt på selskabets Generalforsamling  
d. 21. august 2020

Dirigent

MORTEN WINDEFLOT JENSEN

Furvej 6, DK-7900 Nykøbing Mors  
CVR. NR.: 16 31 42 85

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegning &amp; ledelsesberetning</b>     |             |
| Selskabsoplysninger                          | 3           |
| Ledelsespåtegning                            | 4           |
| Den uafhængige revisors erklæringer          | 5           |
| Ledelsesberetning                            | 7           |
| Hoved- & nøgletal                            | 8           |
| <br>   |             |
| <b>Årsregnskab 1. januar – 31. december:</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis                     | 9           |
| Resultatopgørelse                            | 13          |
| Balance                                      | 14          |
| Pengestrømsopgørelse                         | 16          |
| Egenkapital                                  | 17          |
| Noter  | 18          |

## Selskabsoplysninger

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>Selskabet</b>  | Morsø Jernstøberi A/S<br>Furvej 6<br>7900 Nykøbing Mors<br><br>Telefon: 96 69 19 00<br>Telefax: 97 72 21 69<br>E-mail adresse: <a href="mailto:stoves@morsoe.com">stoves@morsoe.com</a><br>Hjemmeside: <a href="http://www.morsoe.com">www.morsoe.com</a><br><br>CVR-nr. 16 31 42 85<br>Regnskabsår: 1. januar – 31. december<br>Hjemstedskommune: Morsø |
| <b>Bestyrelse</b> | Ebbe Pelle Jacobsen, formand<br>Peter Anders Møller<br>Jeppe Schønfeld<br>Morten Windfeldt Jensen  |
| <b>Direktion</b>  | Peter Normann Nielsen, CEO   |
| <b>Revision</b>   | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab   |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Morsø Jernstøberi A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 til 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, den omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. august 2020

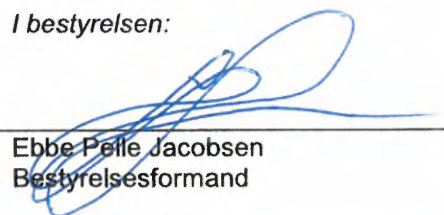
*I direktionen:*



---

Peter Normann Nielsen  
CEO

*I bestyrelsen:*



---

Ebbe Pelle Jacobsen  
Bestyrelsesformand



---

Peter Anders Møller



---

Jeppe Schønfeld



---

Morten Windfeldt Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Morsø Jernstøberi A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Morsø Jernstøberi A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet*. Vi er uafhængige af koncernen 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Skive, den 21. august 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Allan Christensen  
statsautoriseret revisor  
MNE35463



Martin Olesen Furbo  
statsautoriseret revisor  
MNE32204

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af udvikling, produktion og salg af brændeovne og Outdoor produkter. Produktionen af brændeovne foregår i moderselskabet, mens salget af produkterne foregår fra moderselskabet og fra datterselskabet i UK.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat for året er utilfredsstillende primært grundet en fortsat nedgang i brændeovnssalget på virksomhedens hovedmarkeder, samt en reduktion af omsætningen på de oversøiske markeder. I 2019 er selskabets forretningsstrategi om at udvikle selskabet fra brændeovns producent til kategori drevet livsstilmærke fortsat og går i den rigtige retning. De nye kategorier "Outdoor" og "KitchenDiningLiving" (grill, udendørs artikler samt køkken og indretningsprodukter) er således begyndt at tage over for den tabte omsætning fra brændeovns kategorien.

### Forventninger til fremtiden

En række af de initiativer i forbindelse med opstart af den nye strategi som blev startet i 2018, er videreført og implementeret i 2019. Dette har medførte væsentlige omkostningsreduktioner i 2019. Dette vil blive fortsat i 2020 og derigennem påvirke resultatet for 2020 positivt.

Videreførelsen af virksomhedens nye forretningsmodel i 2020 vil i lighed med sidste år påvirke selskabets likviditets behov over året i takt med sæsonudsving på de kategorier. Disse forskydninger vil i perioder indebære at virksomheden får brug for at få tilført yderligere likviditet, hvilket virksomhedens ejer har givet tilsagn om at tilføre.

Der forventes et væsentligt forbedret driftsresultat for 2020.

### Særlige risici

#### *Prisrisici*

Selskabets indkøb af støbegods og andre råvarer kan være underlagt prissvingninger med deraf følgende effekt på indtjeningen.

#### *Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for nogle valutaer. Det er selskabets politik at afdække visse kommercielle valutarisici.

#### *Renterisici*

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der er indgået renteswaps til afdækning af visse renterisici.

### Videnressourcer

Selskabet besidder den know-how og nyeste viden, der er nødvendig for at designe, udvikle, producere og levere produkter der matcher markedstrends indenfor de strategisk udvalgte kategorier, som virksomheden har valgt at agere i.

### Miljøforhold

Selskabets produktion og produktionsforhold sker på tilfredsstillende miljømæssig vis. Selskabet er miljøgodkendt efter Miljøbeskyttelseslovens kap. 5.

## Udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter udvikling af produktsortiment indenfor selskabets hovedområder. Der forudses gennemført udviklingsaktiviteter i det kommende regnskabsår på niveau med 2019. De for 2019 aktiverede udviklingsomkostninger fremgår af note 5.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der øver væsentlig indflydelse på vurdering af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2019.

Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

## Hoved- & nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

| tkr.   | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Hovedtal (i tkr.)</b>                     |         |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>                              |         |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste                            | 19.123  | 14.179  | 28.158  | 46.352  | 51.858  |
| Resultat af primær drift                     | -14.514 | -29.291 | -18.236 | -15.369 | 210     |
| Resultat af finansielle poster               | -2.413  | -2.671  | -3.294  | -2.120  | 247     |
| Årets resultat før skat                      | -16.927 | -31.962 | -21.530 | -17.488 | 457     |
| Årets resultat                               | -16.927 | -31.962 | -21.592 | -14.322 | 468     |
| <b>Balance</b>                               |         |         |         |         |         |
| Balancesum                                   | 64.437  | 74.766  | 95.293  | 96.607  | 105.067 |
| Egenkapital                                  | -27.971 | -11.098 | 20.353  | 40.783  | 56.671  |
| <b>Pengestrømme</b>                          |         |         |         |         |         |
| fra driftsaktivitet                          | -4.470  | -3.873  | -18.308 | -13.299 | 7.086   |
| fra investeringsaktivitet                    | -2.145  | -4.676  | -5.011  | -2.356  | -6.006  |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -230    | -493    | -1.230  | -447    | -4.488  |
| fra finansieringsaktivitet                   | 2.194   | 4.028   | 4.142   | -2.031  | -4.932  |
| Årets ændring i likvider                     | -4.421  | -4.521  | -19.177 | -17.686 | -3.852  |
| <b>Antal medarbejdere</b>                    |         |         |         |         |         |
|  | 67      | 77      | 84      | 93      | 89      |
| <b>Nøgletal</b>                              |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                              | -26,3%  | -42,7%  | -22,7%  | -14,8%  | 0,4%    |
| Soliditetsgrad                               | -43,4%  | -14,8%  | 21,4%   | 42,2%   | 53,9%   |
| Egenkapitalens forrentning                   | Neg.    | Neg.    | Neg.    | Neg.    | 0,8%    |



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Generelt

Årsrapporten omfatter regnskab for Morsø Jernstøberi A/S og koncernregnskab, der tillige omfatter Morso UK Ltd., England. Moderselskabets og koncernens regnskab er udarbejdet efter bestemmelserne for en mellemstor klasse C virksomhed i Årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges i DKK.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

### Fremmed valuta

Realiserede valutakursdifferencer indgår under finansielle poster. Balanceposter i fremmed valuta er omregnet til balancedagens kurs.

### Konsolidering

Koncernregnskabet udarbejdes som et sammendrag af moder- og dattervirksomheders regnskaber, og der foretages eliminering af interne indtægter og omkostninger, mellemværender samt ikke realiseret fortjeneste på varelagre og anlægsaktiver.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultatopgørelser omregnes til gennemsnitskursen over regnskabsperioden, mens balancerne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår i forbindelse hermed, reguleres på egenkapitalen. Langfristet lån til finansiering af investering i tilknyttet virksomhed betragtes som en del af investeringen, og kursregulering indregnes over egenkapitalen.

I koncernregnskabet udlignes den regnskabsmæssige værdi af moderselskabets aktier i dattervirksomhederne.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Selskabet viser ikke nettoomsætningen.

Resultatopgørelsen starter med bruttofortjeneste. Bruttofortjenesten omfatter leveret og faktureret salg med fradrag af de direkte med faktureringen forbundne prisnedslag og fragtomkostninger reduceret med vareforbrug og andre produktionsomkostninger, herunder lønninger og udviklingsomkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning.

*Distributionsomkostninger* indeholder omkostninger i form af salgs-, reklame- og udstillingsomkostninger, herunder gager mv. og afskrivninger.

*Administrationsomkostninger* indeholder afskrivninger og gager mv. i administrationen.

*Finansielle poster* indeholder renter og kursreguleringer vedrørende værdipapirer og valuta. Andel i resultat efter skat af datterselskabernes drift indgår som resultat af kapitalinteresser.

*Skat af årets resultat* omfatter den aktuelle skat, der skal betales af årets skattepligtige indkomst samt ændringer i den opgjorte udskudte skat.

Selskabet er ikke sambeskattet med udenlandske datterselskaber.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter gager og øvrige omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog max. 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til anskaffelsespris. Der foretages ikke afskrivning på grunde.

Bygninger er værdiansat til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Modeller, produktionsanlæg og maskiner samt andet driftsmateriel optages til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede brugstid over følgende perioder:

- Bygninger .....30 år
- Produktionsanlæg, der er karakteriseret ved meget lang holdbarhed ..... 15 år
- Øvrigt produktionsudstyr ..... 8 - 10 år
- Inventar, biler og lignende .....5 år
- Udviklingsprojekter ..... 5 år
- EDB-hard- & software ..... 2 - 5 år

## **Finansielle anlægsaktiver**

### *Kapitalinteresser*

Kapitalinteresser indregnes efter den indre værdis metode, hvorefter andel af dattervirksomhedernes resultat efter skat medtages i moderselskabets resultatopgørelse. I balancen indgår andel af dattervirksomhedernes egenkapital.

### *Lån til tilknyttede virksomheder*

Lån til tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris. Der foretages reservation til imødegåelse af tab, hvor dette skønnes påkrævet.

## **Omsætningsaktiver**

### *Varebeholdninger*

Råvarer, hjælpematerialer og indkøbte handelsvarer værdiansættes til anskaffelsespriser. Varer under fremstilling og egenproducerede færdigvarer ansættes til værdien af medgåede materialer og lønninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger, omfattende gager, afskrivning og ikke direkte henførbare produktionsomkostninger.

Lageret er værdiansat efter FIFO princippet, der medfører, at de senest erhvervede og producerede varer anses for værende i behold.

Der foretages fornøden nedskrivning for ukurans.

### *Tilgodehavender*

Der foretages en individuel vurdering af varedebitorernes soliditet og hensættelse til imødegåelse af tab foretages, såfremt dette skønnes påkrævet.

### *Periodeafgrænsningsposter*

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger mv.

## **Egenkapital**

### **Udbytte**

Udbytte til selskabets aktionærer indregnes som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen.

## **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes til dagsværdi under andre tilgodehavender eller anden gæld. Opgørelsen til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner vedrørende køb og salg i fremmed valuta, indregnes på egenkapitalen under overført resultat.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser måles til bedste skøn over de udgifter, der på balancedagen vurderes nødvendige til at afvikle forpligtelsen.

### **Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

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.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og –forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året, samt selskabets likvider ved året begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt værdipapirer henført til anlægsformuen.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udbyttebetalinger til aktionærer samt optagelse af og afdrag på prioritetsgæld.

### **Nøgletal**

Beregningen af nøgletallene er foretaget således:

Afkastningsgraden: Årets resultat / balancesummen ultimo

Soliditetsgraden: Egenkapitalen ultimo / balancesummen ultimo

Egenkapitalens forrentning: Årets resultat / egenkapitalen ultimo

## Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

| <b>Koncern</b> |             |  | <b>Moderselskab</b> |             |
|----------------|-------------|--|---------------------|-------------|
| <b>2018</b>    | <b>2019</b> |  | <b>2019</b>         | <b>2018</b> |
| tkr.           | kr.         | Note   | kr.                 | t.kr.       |
| 14.179         | 19.123.484  | <b>BRUTTOFORTJENESTE</b>   | 15.402.749          | 9.965       |
| -29.916        | -22.333.744 | Distributionsomkostninger  | -18.371.407         | -24.002     |
| -13.554        | -11.303.736 | Administrationsomkostninger  | -9.253.474          | -11.233     |
| -29.291        | -14.513.995 | <b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>  | -12.222.131         | -25.270     |
| 183            | 789.869     | Finansielle indtægter  | 861.797             | 247         |
| -2.855         | -3.203.212  | Finansielle omkostninger   | -3.205.625          | -2.822      |
|                |             | Resultat efter skat af kapitalinteresser i<br>tilknyttede virksomheder | -2.361.379          | -4.116      |
| -2.671         | -2.413.343  | <b>Resultat af finansielle poster</b>                                  | -4.705.207          | -6.692      |
| -31.962        | -16.927.338 | <b>RESULTAT FØR SKAT</b>   | -16.927.338         | -31.962     |
| 0              | 0           | Skat af ordinært resultat  | 0                   | 0           |
| -31.962        | -16.927.338 | <b>ÅRETS RESULTAT</b>  | -16.927.338         | -31.962     |

## Balance pr. 31. december

| Koncern       |                   | Aktiver                                     | Moderselskab      |               |
|---------------|-------------------|---|-------------------|---------------|
| 2018          | 2019              |   | 2019              | 2018          |
| tkr.          | kr.               |   | kr.               | t.kr.         |
| 269           | 130.083           | Software                                    | 130.083           | 269           |
| 9.307         | 9.016.665         | Udviklingsprojekter                         | 9.016.665         | 9.307         |
| <u>9.576</u>  | <u>9.146.748</u>  | <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>           | <u>9.146.748</u>  | <u>9.576</u>  |
| 7.864         | 7.094.354         | Grund og bygninger                          | 7.094.354         | 7.864         |
| 11            | 0                 | Produktionsanlæg og maskiner                | 0                 | 11            |
| 2.010         | 1.107.873         | Andet driftsmateriel                        | 1.107.873         | 2.002         |
| <u>9.886</u>  | <u>8.202.226</u>  | <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | <u>8.202.226</u>  | <u>9.877</u>  |
|               |                   | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder    | 0                 | 0             |
| 0             | 0                 | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            | 0                 | 0             |
| <u>19.462</u> | <u>17.348.974</u> | <b>ANLÆGSAKTIVER</b>                        | <u>17.348.974</u> | <u>19.453</u> |
| 13.271        | 9.239.710         | Råvarer og hjælpematerialer                 | 9.239.710         | 13.271        |
| 602           | 1.211.829         | Varer under fremstilling                    | 1.211.829         | 602           |
| <u>16.349</u> | <u>14.186.558</u> | Færdigvarer                                 | <u>13.555.097</u> | <u>14.430</u> |
| <u>30.222</u> | <u>24.638.098</u> | <b>Varebeholdninger</b>                     | <u>24.006.636</u> | <u>28.303</u> |
| 21.253        | 19.510.885        | Varedebitorer                               | 14.269.610        | 14.455        |
|               |                   | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 4.905.797         | 6.255         |
| 2.419         | 1.701.477         | Andre tilgodehavender                       | 278.941           | 118           |
| 441           | 441.000           | Udskudt skatteaktiv                         | 441.000           | 441           |
| 0             | 0                 | Tilgodehavende selskabsskat                 | 0                 | 0             |
| 573           | 249.736           | Periodeafgrænsningsposter                   | 120.540           | 451           |
| <u>24.686</u> | <u>21.903.097</u> | <b>Tilgodehavender</b>                      | <u>20.015.888</u> | <u>21.720</u> |
| 397           | 546.334           | <b>Likvide beholdninger</b>                 | 20.853            | 37            |
| <u>55.304</u> | <u>47.087.530</u> | <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>                    | <u>44.043.377</u> | <u>50.059</u> |
| <u>74.766</u> | <u>64.436.503</u> | <b>SAMLEDE AKTIVER</b>                      | <u>61.392.351</u> | <u>69.513</u> |

## Balance pr. 31. december

| <b>Koncern</b> |             |   | <b>Moderselskab</b> |             |              |
|----------------|-------------|---|---------------------|-------------|--------------|
| <b>2018</b>    | <b>2019</b> |   | <b>2019</b>         | <b>2018</b> |              |
| <b>tkr.</b>    | <b>kr.</b>  | <b>Passiver</b>                                     | <b>Note</b>         | <b>kr.</b>  | <b>t.kr.</b> |
| 25.000         | 25.000.000  | Selskabskapital                                     |                     | 25.000.000  | 25.000       |
| -44.421        | -61.781.242 | Overført overskud                                   |                     | -61.781.242 | -44.421      |
| 8.323          | 8.810.096   | Aktiverede udviklingsprojekter                      |                     | 8.810.096   | 8.323        |
| -11.098        | -27.971.146 | <b>EGENKAPITAL</b>                                  |                     | -27.971.146 | -11.098      |
| 10.866         | 9.575.792   | Prioritetsgæld                                      | 10                  | 9.575.792   | 10.866       |
| 35             | 0           | Leasinggæld   | 10                  | 0           | 35           |
| 10.901         | 9.575.792   | <b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>               |                     | 9.575.792   | 10.901       |
| 29.181         | 33.751.337  | Bankgæld  |                     | 33.751.337  | 29.181       |
| 1.295          | 1.295.465   | Prioritetsgæld                                      | 10                  | 1.295.465   | 1.295        |
| 365            | 98.420      | Leasinggæld   | 10                  | 98.420      | 365          |
| 18.500         | 24.700.000  | Udlån fra selskabsdeltager og tilknyttede selskaber | 11                  | 24.700.000  | 18.500       |
| 10.849         | 8.149.105   | Vare- og omkostningskreditorer                      |                     | 7.830.282   | 10.014       |
| 14.773         | 14.837.531  | Anden gæld  |                     | 12.112.202  | 10.354       |
| 74.963         | 82.831.858  | <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>               |                     | 79.787.706  | 69.710       |
| 85.865         | 92.407.649  | <b>SAMLEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>                    |                     | 89.363.497  | 80.611       |
| 74.766         | 64.436.503  | <b>SAMLEDE PASSIVER</b>                             |                     | 61.392.351  | 69.513       |
|                |             | Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser mv    | 12                  |             |              |
|                |             | Nærtstående parter                                  | 13                  |             |              |

## Pengestrømsopgørelse

| <b>Koncern</b> |                    |                                     | <b>Moderselskab</b> |                |
|----------------|--------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------|
| 2018           | 2019               |                                     | 2019                | 2018           |
| tkr.           | kr.                |                                     | kr.                 | t.kr.          |
| -29.291        | -14.513.995        | <b>Driftens likviditetsbidrag:</b>  | -12.222.131         | -25.270        |
| 5.447          | 4.257.968          | Resultat af primær drift            | 4.248.155           | 5.440          |
| <u>-23.844</u> | <u>-10.256.027</u> | Afskrivninger                       | <u>-7.973.976</u>   | <u>-19.830</u> |
|                |                    | EBITDA                              |                     |                |
| 13.963         | 5.583.851          | <b>Ændring i driftskapital:</b>     | 4.295.990           | 12.819         |
| 6.887          | 1.742.182          | Ændring i varelagre                 | -1.060.880          | 5.775          |
| -700           | -2.699.883         | Ændring i tilgodehavender           | -2.183.969          | -1.125         |
| <u>20.150</u>  | <u>4.626.150</u>   | Ændring i kreditorer og anden gæld  | <u>1.051.141</u>    | <u>17.468</u>  |
|                |                    |                                     |                     |                |
| 100            | -2.861             | Ændring i Skat & skatte betaling    | -                   | 102            |
| -280           | 1.162.853          | Andre ændringer                     | 2.216.001           | -1.364         |
| <u>-3.873</u>  | <u>-4.469.886</u>  | <b>DRIFTENS LIKVIDITETSVIRKNING</b> | <u>-4.706.834</u>   | <u>-3.624</u>  |
|                |                    |                                     |                     |                |
| -4.192         | -1.944.184         | <b>Investeringer:</b>               | -1.944.184          | -4.192         |
| -485           | -229.866           | Immaterielle aktiver                | -228.576            | -510           |
| -              | 28.800             | Materielle aktiver                  | 28.800              | 29             |
| <u>-4.676</u>  | <u>-2.145.251</u>  | Salg af aktiver                     | <u>-2.143.960</u>   | <u>-4.673</u>  |
|                |                    | <b>PENGESTRØM FRA INVESTERINGER</b> |                     |                |
| -2.671         | -2.413.341         | <b>Finansiering:</b>                | -2.343.829          | -2.576         |
| 8.500          | 6.200.000          | Finansielle omkostninger/indtægter  | 6.200.000           | 8.500          |
| -518           | -301.831           | Lån fra ejerne                      | -301.831            | -518           |
| -1.282         | -1.290.481         | Betaling af leasinggæld             | -1.290.481          | -1.282         |
|                |                    | Betaling af prioritetsgæld          |                     |                |
| <u>4.029</u>   | <u>2.194.347</u>   | <b>PENGESTRØM FRA FINANSIERING</b>  | <u>2.263.858</u>    | <u>4.124</u>   |
| <u>-4.521</u>  | <u>-4.420.789</u>  | <b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDITET</b>   | <u>-4.586.936</u>   | <u>-4.173</u>  |
|                |                    |                                     |                     |                |
| -24.262        | -28.784.169        | Likvider primo                      | -29.143.548         | -24.970        |
| -4.521         | -4.420.789         | Årets ændring i likviditet          | -4.586.936          | -4.173         |
| <u>-28.784</u> | <u>-33.204.959</u> | <b>Likvider ultimo</b>              | <u>-33.730.484</u>  | <u>-29.144</u> |
|                |                    |                                     |                     |                |
| 1.851          | 546.334            | Likvider kontant                    | 20.853              | 1.143          |
| -26.114        | -33.751.293        | Likvider trukket på kredit          | -33.751.337         | -26.113        |
| <u>-24.263</u> | <u>-33.204.959</u> | <b>Likvider ultimo</b>              | <u>-33.730.484</u>  | <u>-24.970</u> |





## Noter

### Note 1 - Personalemkostninger

#### Moderselskab:

Der er i årsregnskabet udgiftsført følgende personalemkostninger:

|                             | 2019<br>kr.       | 2018<br>t.kr. |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Løn og gager                | 27.253.075        | 31.433        |
| Pensioner                   | 1.757.584         | 2.088         |
| Social sikring              | 792.159           | 862           |
| Øvrige personalemkostninger | 962.628           | 1.216         |
| <b>I alt</b>                | <b>30.765.446</b> | <b>35.599</b> |

der indgår således i årsregnskabet:

|                             |                   |               |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Produktionsomkostninger     | 17.131.880        | 19.717        |
| Distributionsomkostninger   | 8.409.300         | 10.108        |
| Administrationsomkostninger | 5.224.266         | 5.773         |
| <b>I alt</b>                | <b>30.765.446</b> | <b>35.599</b> |

heraf udgør gager og vederlag til

|  |           |       |
|--|-----------|-------|
| Direktion og Bestyrelse                    | 2.472.262 | 3.667 |
| Samlet vederlag til direktion & bestyrelse | 2.472.262 | 3.667 |

Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere:

|    |    |
|----|----|
| 60 | 67 |
|----|----|

#### Koncern:

Der er i årsregnskabet udgiftsført følgende personalemkostninger:

|                             |                   |               |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Løn og gager                | 29.480.020        | 36.905        |
| Pensioner                   | 2.003.095         | 2.485         |
| Social sikring              | 1.046.410         | 1.157         |
| Øvrige personalemkostninger | 1.023.424         | 1.169         |
| <b>I alt</b>                | <b>33.552.949</b> | <b>41.717</b> |

der indgår således i årsregnskabet:

|                             |                   |               |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Produktionsomkostninger     | 17.131.880        | 22.005        |
| Distributionsomkostninger   | 9.803.052         | 12.435        |
| Administrationsomkostninger | 6.618.017         | 7.277         |
| <b>I alt</b>                | <b>33.552.949</b> | <b>41.717</b> |

Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere:

|    |    |
|----|----|
| 67 | 77 |
|----|----|

## Noter

|   | <u>2019</u>        | <u>2018</u>    |
|---|--------------------|----------------|
|   | kr.                | t.kr.          |
| <b>Note 2 - Finansiering</b>            |                    |                |
| <b>Moderselskab:</b>                    |                    |                |
| <b>Finansielle indtægter</b>            |                    |                |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 73.428             | 63             |
| Andre finansielle indtægter             | 85.348             | 183            |
| Valutakursgevinster                     | 703.021            | 0              |
| <b>I alt</b>                            | <u>861.797</u>     | <u>247</u>     |
| <b>Finansielle udgifter</b>             |                    |                |
| Renteudgifter tilknyttede virksomheder  | -1.256.331         | -723           |
| Andre finansielle udgifter              | -1.258.319         | -397           |
| Regulering renteswap                    | -690.975           | -759           |
| Valutakurstab                           | 0                  | -944           |
| <b>I alt</b>                            | <u>-3.205.625</u>  | <u>-2.822</u>  |
| <b>Koncern:</b>                         |                    |                |
| <b>Finansielle indtægter</b>            |                    |                |
| Andre finansielle indtægter             | 85.348             | 184            |
| Valutakursgevinster                     | 704.520            | 0              |
| <b>I alt</b>                            | <u>789.869</u>     | <u>184</u>     |
| <b>Finansielle udgifter</b>             |                    |                |
| Renteudgifter tilknyttede virksomheder  | -1.256.331         | -91            |
| Andre finansielle udgifter              | -1.255.905         | -870           |
| Regulering renteswap                    | -690.975           | -972           |
| Valutakurstab                           | 0                  | -922           |
| <b>I alt</b>                            | <u>-3.203.212</u>  | <u>-2.855</u>  |
| <b>Note 3 - Selskabsskatter</b>         |                    |                |
| <b>Moderselskab:</b>                    |                    |                |
| Årets udskudte skat                     | 2.466.000          | 5.744          |
| Ikke aktiveret udskudt skat             | -2.466.000         | -5.744         |
| Heraf egenkapitalpostering              | 0                  | 0              |
| <b>Skat i alt</b>                       | <u>0</u>           | <u>0</u>       |
| <b>Koncern:</b>                         |                    |                |
| Årets udskudte skat                     | 2.466.000          | 5.744          |
| Ikke aktiveret udskudt skat             | -2.466.000         | -5.744         |
| Heraf egenkapitalpostering              | 0                  | 0              |
| <b>Skat i alt</b>                       | <u>0</u>           | <u>0</u>       |
| <b>Note 4 - Resultatdisponering</b>     |                    |                |
| <b>Moderselskab og koncern</b>          |                    |                |
| Der foreslås fordelt således:           |                    |                |
| Overført resultat                       | -16.927.338        | -31.962        |
|   | <u>-16.927.338</u> | <u>-31.962</u> |

## Noter

### Note 5 - Immaterielle anlægsaktiver

| <b>Modererselskab</b>                  | Udviklings-<br>projekter | Software       |
|--|--------------------------|----------------|
| Anskaffelsessum pr. 1/1                | 45.633.061               | 4.009.489      |
| Årets tilgang                          | 1.944.168                | 0              |
| Årets afgang                           | 0                        | 0              |
| Anskaffelsessum pr. 31/12              | 47.577.229               | 4.009.489      |
| Af- og nedskrivninger pr. 1/1          | 36.325.889               | 3.740.522      |
| Årets afskrivninger                    | 2.234.676                | 138.884        |
| Tilbageført på årets afgang            | 0                        | 0              |
| Af- og nedskrivninger pr. 31/12        | 38.560.565               | 3.879.406      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12</b> | <b>9.016.665</b>         | <b>130.083</b> |

Udviklingsprojekter er udvikling af af nye ovne, design- og miljømæssigt. Projekterne forløber som planlagt ifh. til tids- og ressourceforbrug. Færdiggørelsen strækker sig over en årrække.

| <b>Koncern</b>                         | Udviklings-<br>projekter | Software       |
|--|--------------------------|----------------|
| Anskaffelsessum pr. 1/1                | 45.633.061               | 4.009.489      |
| Årets tilgang                          | 1.944.168                | 0              |
| Årets afgang                           | 0                        | 0              |
| Anskaffelsessum pr. 31/12              | 47.577.229               | 4.009.489      |
| Af- og nedskrivninger pr. 1/1          | 36.325.889               | 3.740.522      |
| Årets afskrivninger                    | 2.234.676                | 138.884        |
| Tilbageført på årets afgang            | 0                        | 0              |
| Af- og nedskrivninger pr. 31/12        | 38.560.565               | 3.879.406      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12</b> | <b>9.016.665</b>         | <b>130.083</b> |

### Note 6 - Materielle anlægsaktiver

| <b>Modererselskab</b>                  | Grund og<br>bygninger | Produktionsanlæg<br>og maskiner | Andet<br>driftsmateriel |
|--|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Anskaffelsessum pr. 1/1                | 27.373.744            | 13.870.711                      | 18.283.002              |
| Årets tilgang                          | 0                     | 0                               | 152.000                 |
| Årets afgang                           | 0                     | 0                               | -28.800                 |
| Anskaffelsessum pr. 31/12              | 27.373.744            | 13.870.711                      | 18.406.202              |
| Afskrivninger pr. 1/1                  | 19.509.529            | 13.859.562                      | 16.281.330              |
| Årets afskrivninger                    | 769.861               | 11.149                          | 1.016.999               |
| Tilbageført på årets afgang            | 0                     | 0                               | 0                       |
| Afskrivninger pr. 31/12                | 20.279.390            | 13.870.711                      | 17.298.329              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12</b> | <b>7.094.354</b>      | <b>0</b>                        | <b>1.107.873</b>        |

heraf indgår finansielt lease aktiver med

87.394

| <b>Koncern</b>                 | Grund og<br>bygninger | Produktionsanlæg<br>og maskiner | Andet<br>driftsmateriel |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Anskaffelsessum pr. 1/1        | 27.373.744            | 13.870.711                      | 18.304.699              |
| Årets tilgang                  | 0                     | 0                               | 152.000                 |
| Årets afgang                   | 0                     | 0                               | -28.800                 |
| Anskaffelsessum pr. 31/12      | 27.373.744            | 13.870.711                      | 18.427.899              |
| Afskrivninger pr. 1/1          | 19.509.529            | 13.859.562                      | 16.293.989              |
| Årets afskrivninger            | 769.861               | 11.149                          | 1.026.037               |
| Tilbageført på årets afgang    | 0                     | 0                               | 0                       |
| Afskrivninger pr. 31/12        | 20.279.390            | 13.870.711                      | 17.320.026              |
| <b>Bogført værdi pr. 31/12</b> | <b>7.094.354</b>      | <b>0</b>                        | <b>1.107.873</b>        |

heraf indgår finansielt lease aktiver med

87.394

## Noter

### Note 7 - Finansielle anlægsaktiver

#### Moderselskab:

Anskaffelsessum pr. 1/1  
Anskaffelsessum pr. 31/12  
Værdireguleringer pr. 1/1  
Årets resultat  
Årets op-/nedskrivninger  
Værdireguleringer pr. 31/12

Kapitalandele i  
tilknyttet virksomhed

13.230.114  
13.230.114  
-17.220.248  
-3.525.579  
930.153  
-19.815.674

Kapitalværdi med negativ værdi nedskrevet over tilgodehavender

6.585.560

#### Bogført værdi pr. 31/12

0,00

Intern avance pr. 1/1  
Årets ændringer  
Intern avance pr. 31/12

-1.462.927  
1.164.200  
-298.727

### Note 8 - Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar  
Årets indregnede beløb samlet  
Hensættelse til udskudt skat 31. december

| 2019     | 2018  |
|----------|-------|
| kr.      | t.kr. |
| -441.000 | -441  |
| -        | -     |
| -441.000 | -441  |

Den udskudte skat er delvis opstået pga. årets skattemæssige underskud og forventes udnyttet de kommende år.

### Note 9 - Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt software licencer & opdatering  
Forudbetalt husleje  
Forudbetalt forsikringspræmier  
Periodeafgrænsningsposter pr. 31/12

|         |     |
|---------|-----|
| 57.524  | 173 |
| 63.016  | 101 |
| 0       | 177 |
| 120.540 | 451 |

### Note 10 - Langfristet gæld

Moderselskab & koncern  
Prioritetsgæld pr. 31/12  
Prioritetsgæld, der forfalder indenfor 1 år  
Prioritetsgæld der forfalder efter 1 år

|            |        |
|------------|--------|
| 10.871.257 | 12.162 |
| -1.295.465 | -1.295 |
| 9.575.792  | 10.866 |

Moderselskab & koncern  
Leasinggæld pr. 31/12  
Leasinggæld, der forfalder indenfor 1 år  
Leasinggæld der forfalder efter 1 år

|         |      |
|---------|------|
| 98.420  | 400  |
| -98.420 | -365 |
| 0       | 35   |

Langfristet gæld, der forfalder efter 5 år fra balancedag

4.442.652 5.746

### Note 11 - Udlån fra selskabsdeltager og tilknyttede selskaber

Moderselskab & koncern  
Udlån fra selskabsdeltager  
Udlån fra tilknyttede virksomheder  
Udlån fra selskabsdeltager og tilknyttede selskaber

|            |        |
|------------|--------|
| 3.700.000  | 1.500  |
| 21.000.000 | 17.000 |
| 24.700.000 | 18.500 |

Skyldige renter selskabsdeltager  
Skyldige renter tilknyttede selskaber  
Skyldige renter selskabsdeltager m.m. vist under anden gæld

|         |     |
|---------|-----|
| 197.458 | 13  |
| 525.000 | 425 |
| 722.458 | 438 |

## Noter

### Note 12 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser mv.

#### **Moderselskab & koncern:**

Til sikkerhed for moderselskabets prioritetsgæld t.kr. 10.871 der oprindeligt udgjorde t.kr. 22.662, er stillet pant i selskabets ejendom til en bogført værdi af t.kr. 7.094

Selskabet har udstedt skødeløsbrev - virksomhedspant på t.kr. 30.000, der gives pant i følgende poster:  
Materielle anlægsaktiver og immaterielle anlægsaktiver.  
Varebeholdninger og varedebitorer.

Leasinggiver har sikkerhed i leasede aktiver indtil restgælden er indfriet.

På indgåede operationelle leasingforpligtelser udgør restforpligtelsen t.kr. 1.019.

I forbindelse med indgåelse af lejemål i København er der stillet bankgaranti for t.kr. 851.  
Lejemålet startede 1. februar 2017 med en opsigelsesperiode på 5 år og med en samlet forpligtelse på kr. 3,9 mio, i den resterende opsigelsesperiode.

Til sikkerhed for datterselskabets kreditfaciliteter er der afgivet kaution maximeret til t.GBP 25, svarende til t.dkk 207.

Dagsværdien af øvrige finansielle kontrakter er indarbejdet i balancen, med en samlet negativ værdi på t.kr. 2.983  
Løbetiden på kontrakten følger prioritetsgældens løbetid.

### Note 13 - Nærtstående parter

#### **Selskabet besidder følgende datterselskaber**

Morso UK Ltd., England, ejerandel 100%.

#### **Aktionærer i henhold til selskabslovens §55:**

Anders Møller, Jyderup

#### **Øvrige med bestemmende indflydelse:**

Peter Normann Nielsen, Klampenborg, adm. direktør