

---

# **Munkebjergvej 132 A/S**

Munkebjergvej 132, DK-5230 Odense M

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2020**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2020*

---

CVR-nr. 16 43 69 41

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/5 2021

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 27/5 2021*

Ragnar E. Brynildsen  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 11  
*Balance Sheet 31 December*

Noter til årsregnskabet 14  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Munkebjergvej 132 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27. maj 2021  
*Odense, 27 May 2021*

### **Direktion**

*Executive Board*

Ragnar Eiler Brynildsen  
adm. direktør  
*CEO*

### **Bestyrelse**

*Board of Directors*

Dr. Ida Dorothea Bagel  
formand  
*Chairman*

Ragnar Eiler Brynildsen

Peter August Bagel

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Munkebjergvej 132 A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2020.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Munkebjergvej 132 A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Munkebjergvej 132 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 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.

### **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.

To the Shareholder of Munkebjergvej 132 A/S

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Munkebjergvej 132 A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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 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 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 beviselser eller fejl.

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

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **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 tilside sættelse 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 selskabets interne kon-

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

trol.

- 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 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 selskabet ikke længe 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.

control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent Auditor's Report*

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Odense, den 27. maj 2021  
*Odense, 27 May 2021*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Claus Damhave  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne34166



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Munkebjergvej 132 A/S  
Munkebjergvej 132  
DK-5230 Odense M

Telefon: + 45 65 58 58 58  
*Telephone:*  
Telefax: + 45 65 58 58 00  
*Facsimile:*

CVR-nr.: 16 43 69 41  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Hjemstedskommune: Odense  
*Municipality of reg. office: Odense*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Dr. Ida Dorothea Bagel, formand (*Chairman*)  
Ragnar Eiler Brynildsen  
Peter August Bagel

**Direktion**  
*Executive Board*

Ragnar Eiler Brynildsen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal  
DK-5230 Odense M

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Sydbank A/S  
Sdr. Boulevard 39-41  
5000 Odense C

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive grafisk virksomhed eller anden hermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på DKK 1.857.247, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en negativ egenkapital på DKK 625.980.

Selskabets resultat for 2020 har ikke været væsentligt negativt påvirket af Covid-19.

### Kapitalberedskab og going concern

Årets resultat efter skat udgør TDKK -1.857 og egenkapitalen udgør TDKK -626 pr. 31. december 2020. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Efter regnskabsårets udløb har selskabet frasolgt hele aktiviteten vedrørende produktion af etiketter.

Selskabets aktivitet vil herefter være udlejning af fast ejendom.

Frasalg af aktivitet har medført at medarbejdere og tilhørende forpligtelser er overdraget til køber samt at kassekredit hos banken er afregnet.

Det er på denne baggrund ledelsens vurdering, at den fremtidige drift vil være positiv samt at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt, og ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet for 2020 under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2 i årsregnskabet vedrørende indregning af udskudt skatteaktiv.

### Key activities

The Company's main object is to run a graphic company or other related activities by the Board of Directors assessment.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2020 shows a loss of DKK 1,857,247, and at 31 December 2020 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 625,980.

The Company's result for 2020 has not been significantly negatively affected by Covid-19.

### Capital resources and going concern

The loss for the year amounts to DKK 1,857k, and equity at 31 December 2020 amounts to DKK -626k. The result for the year is not satisfactory.

After the end of the financial year, the Company has divested its entire activity relating to the production of labels. The Company's activity will go forward be rental of property.

The divestment of activity has resulted in that employees and related obligations have been transferred to the buyer.

On this basis, it is the Management's assessment that the future operations will be positive and that the capital resources are adequate, and therefore, Management presents the Financial Statements for 2020 on the assumption of going concern.

### Uncertainty relating to recognition and measurement

Please refer to note 2 in the Financial Statements regarding recognition of deferred tax asset.

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Som omtalt ovenfor har selskabet efter regnskabsårets udløb frasolgt hele aktiviteten vedrørende produktion af etiketter. Selskabets aktivitet vil herefter være udlejning af fast ejendom.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### **Unusual events**

The financial position at 31 December 2020 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2020 have not been affected by any unusual events.

### **Subsequent events**

As mentioned above, after the end of the financial year, the Company divested its entire activity relating to the production of labels. The Company's activity will then be rental of property.

In addition, no events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet data.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2020 DKK	2019 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>7.058.015</b>	<b>1.952</b>
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	3	-3.418.294	-3.224
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	3	-4.140.714	-6.631
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> <i>Operating profit/loss</i>		<b>-500.993</b>	<b>-7.903</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	4	228.612	0
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-272.381</b>	<b>-7.903</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	602.934	571
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-2.187.800	-2.143
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-1.857.247</b>	<b>-9.475</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-1.857.247</b>	<b>-9.475</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.857.247	-9.475
		<b>-1.857.247</b>	<b>-9.475</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2020 DKK	2019 TDKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		10.967.502	11.269
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		2.747.591	4.298
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		362.952	280
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Tangible assets</i>	7	<b>14.078.045</b>	<b>15.847</b>
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	2.591
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>0</b>	<b>2.591</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>14.078.045</b>	<b>18.438</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Stocks</i>	8	<b>6.342.532</b>	<b>7.420</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		9.074.647	8.947
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		11.086.008	9.369
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		443.088	195
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	9	955.785	956
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	4
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>21.559.528</b>	<b>19.471</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>50.062</b>	<b>112</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>27.952.122</b>	<b>27.003</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>42.030.167</b>	<b>45.441</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		15.000.000	15.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-15.625.980	-13.769
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>-625.980</b>	<b>1.231</b>
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		11.500.000	11.500
Kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>		5.850.000	6.450
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		0	1.199
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		4.769.338	5.097
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.466.967	529
<b>Langfristet gæld</b>	10	<b>23.586.305</b>	<b>24.775</b>
Kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>	10	7.256.200	10.474
Leasingforpligtelser <i>Lease obligation</i>	10	1.933.416	1.934
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.918.550	963
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	10	3.720.406	2.143
Anden gæld <i>Other payables</i>	10	4.241.270	3.921
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>19.069.842</b>	<b>19.435</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>42.656.147</b>	<b>44.210</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>42.030.167</b>	<b>45.441</b>
Kapitalberedskab <i>Capital resources</i>	1		
Usikkerhed ved indregning og måling <i>Uncertainty relating to recognition and measurement</i>	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		

## **Balance 31. december**

### ***Balance Sheet 31 December***

#### **Passiver**

##### ***Liabilities and equity***

	<u>Note</u>
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	
Anvendt regnskabspraksis	12
<i>Accounting Policies</i>	

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Kapitalberedskab

#### Capital resources

Efter regnskabsårets udløb har selskabet frasolgt hele aktiviteten vedrørende produktion af etiketter. Selskabets aktivitet vil herefter være udlejning af fast ejendom.

Frasalg af aktivitet har medført at medarbejdere og tilhørende forpligtelser er overdraget til køber samt at kassekredit hos banken er afregnet.

Det er på denne baggrund ledelsens vurdering, at den fremtidige drift vil være positiv samt at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt, og ledelsen aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet for 2020 under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

*After the end of the financial year, the Company has divested its entire activity relating to the production of labels. The Company's activity will then going forward be rental of property.*

*The divestment of activity has resulted in that employees and related obligations have been transferred to the buyer and that the overdraft facility with the Bank has been settled.*

*On this basis, it is the Management's assessment that the future operations will be positive and that the capital resources are adequate, and therefore, Management presents the Financial Statements for 2020 on the assumption of going concern*

### 2 Usikkerhed ved indregning og måling

#### Uncertainty relating to recognition and measurement

Selskabet har valgt at aktivere udskudt skat. Pr. 31. december 2020 er der aktiveret DKK 955.785. Det er ledelsens vurdering, at værdiansættelsen er forsvarlig, idet ledelsen forventer en fremtidig indtjening, der muliggør anvendelse af den udskudte skat.

*The Company has recognised deferred tax asset. At 31 December 2020 DKK 955,785 has been capitalised. It is Management's assessment that the valuation is reasonable, as Management expects the deferred tax asset to be utilised by future earnings.*



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 TDKK
<b>3 Medarbejderforhold</b>		
<i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	12.036.366	13.959
Pensioner <i>Pensions</i>	643.181	820
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	234.537	331
	<b>12.914.084</b>	<b>15.110</b>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and Salaries, pensions and other social security expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	9.341.155	10.383
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	2.165.621	2.054
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1.407.308	2.673
	<b>12.914.084</b>	<b>15.110</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<b>31</b>	<b>35</b>
<b>4 Særlige poster</b>		
<i>Special items</i>		
Lønkomensation <i>Salary compensation</i>	228.612	0
	<b>228.612</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	DKK	TDKK
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	541.832	524
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	0	1
<i>Other financial income</i>		
Vautakursgevinster	61.102	46
<i>Exchange adjustments</i>		
	<b>602.934</b>	<b>571</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.458.208	1.401
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	684.377	702
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	45.215	40
<i>Exchange adjustments</i>		
	<b>2.187.800</b>	<b>2.143</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 7 Materielle anlægsaktiver

##### Tangible assets

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	16.256.134	64.037.520	3.760.901	84.054.555
Årets tilgang <i>Additions for the year</i>	0	81.830	250.000	331.830
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-9.074.778	-1.873.747	-10.948.525
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	16.256.134	55.044.572	2.137.154	73.437.860
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	4.987.838	59.739.369	3.481.538	68.208.745
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	300.794	1.632.390	166.411	2.099.595
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-9.074.778	-1.873.747	-10.948.525
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	5.288.632	52.296.981	1.774.202	59.359.815
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b>10.967.502</b>	<b>2.747.591</b>	<b>362.952</b>	<b>14.078.045</b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	3-50 år <i>3-50 years</i>	3-10 år <i>3-10 years</i>	3-10 år <i>3-10 years</i>	
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	0	1.549.222	0	1.549.222

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

*Tangible assets (continued)*

	2020	2019
	DKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Depreciation and impairment of tangible assets are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	2.099.595	7.224
	<b>2.099.595</b>	<b>7.224</b>

#### 8 Varebeholdninger

*Stocks*

Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	3.178.801	3.265
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	557.371	730
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	2.606.360	3.425
	<b>6.342.532</b>	<b>7.420</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 TDKK
<b>9 Udskudt skatteaktiv</b>		
<i>Deferred tax asset</i>		
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	-60.698	-60.698
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	708.282	562.762
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	52.367	63.481
Skattemæssigt underskud til fremførel <i>Tax loss carry-forward</i>	-4.144.993	-568.583
Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i>	3.445.042	3.038
	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.  
*Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.*

#### Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*

Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	3.445.042	3.038
Nedskrivning til vurderet værdi <i>Write-down to assessed value</i>	-2.489.257	-2.082
<b>Regnskabsmæssig værdi</b> <i>Carrying amount</i>	<b>955.785</b>	<b>956</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 10 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

	2020 DKK	2019 TDKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b> <i>Subordinate loan capital</i>		
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	11.500.000	11.500
Langfristet del <i>Long-term part</i>	11.500.000	11.500
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	0	0
	<b>11.500.000</b>	<b>11.500</b>
<b>Kreditinstitutter</b> <i>Other credit institutions</i>		
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	3.450.000	4.050
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	2.400.000	2.400
Langfristet del <i>Long-term part</i>	5.850.000	6.450
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	600.000	600
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter <i>Other short-term debt to credit institutions</i>	6.656.200	9.874
Kortfristet del <i>Short-term part</i>	7.256.200	10.474
	<b>13.106.200</b>	<b>16.924</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 10 Langfristet gæld (fortsat)

(continued)

	2020 DKK	2019 TDKK
<b>Leasingforpligtelser</b> <i>Lease obligations</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	0	1.199
Langfristet del <i>Long-term part</i>	0	1.199
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	1.933.416	1.934
	<b>1.933.416</b>	<b>3.133</b>
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b> <i>Payables to group enterprises</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	4.769.338	5.097
Langfristet del <i>Long-term part</i>	4.769.338	5.097
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	444.674	2.143
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder <i>Other short-term debt to group enterprises</i>	3.275.732	0
Kortfristet del <i>Short-term part</i>	3.720.406	2.143
	<b>8.489.744</b>	<b>7.240</b>
<b>Anden gæld</b> <i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	1.466.967	529
Langfristet del <i>Long-term part</i>	1.466.967	529
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	4.241.270	3.921
	<b>5.708.237</b>	<b>4.450</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 TDKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b> <i>Charges and security</i>		
<b>Kreditinstitutter:</b> <i>Credit institutes:</i>		
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er afgivet ejerpantebreve, nom. TDKK 31.500 og skadesløsbreve nom. TDKK 16.500 med sikkerhed i grunde og bygninger samt løsøre med en regnskabsmæssig værdi på <i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling TDKK 31,500 and letter og indemnity TDKK 16,500 providing security on land, buildings and movables with a total carrying amount of</i>	14.078.045	15.845.810
Virksomhedspant på i alt TDKK 10.000 omfattende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel mv. og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på <i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling TDKK 10,000, providing security on accounts receivables, plant and machinery as well as other property, plant and equipment and inventory at a total carrying amount of</i>	29.864.578	30.313.928
<b>Tilknyttede virksomheder</b> <i>Group enterprises</i>		
Pant- og sikkerhedsstillelser i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 4.015. <i>Charges and security in assets with a total carrying amount of TDKK 4.015.</i>		



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Munkebjergvej 132 A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

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.

The Annual Report of Munkebjergvej 132 A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

#### Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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

## 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 eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

## Income Statement

### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

### Cost of sales

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and cost of sales.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt auto-drift og afskrivninger m.v.

#### Administrationsomkostninger

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

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### Offentlige tilskud

Offentlige tilskud, f.eks. hjælpepakker, indregnes, når det er rimelig sikkert, at virksomheden overholder betingelserne for at modtage tilskuddet, og det er rimelig sikkert, at virksomheden vil modtage tilskuddet.

Tilskuddet indregnes systematisk i resultatopgørelsen over den periode, som det vedrører eller straks, hvis tilskuddet ikke er betinget af afholdelse af fremtidige omkostninger eller investeringer. Offentlige tilskud indregnes som andre driftsindtægter, eller i balancen, såfremt tilskuddet er givet til investering i et aktiv.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc.

#### Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company.

#### Government grants

Government grants, such as economic stimulus packages, are recognised when it is reasonably certain that the Company complies with the conditions for receiving the grant, and it is reasonably certain that the Company will receive the grant.

The grant is systematically recognised in the income statement over the period to which it relates, or immediately if the grant is not conditional upon incurrence of future costs or investments. Government grants are recognised as other operating income, or in the balance sheet if the purpose of the grant is investment in an asset.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Skat af årets resultat

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

## Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	3-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

## Balance Sheet

#### Tangible assets

Tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other buildings	3-50 years
Plant and machinery	3-10 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of receivables from group enterprises.

#### Stocks

Stocks are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

The net realisable value of stocks is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufactu-

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

ring process as well as costs of factory administration and management.

#### Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### 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

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 renteomkostning over låneperioden.

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

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.