



## Ellepot A/S

Storstrømsvej 55  
6715 Esbjerg N  
CVR-nr. 16881686

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.03.2021

---

**Carsten Bjerg**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	10
Koncernens balance pr. 31.12.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Ellepot A/S

Storstrømsvej 55

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 16881686

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Carsten Bjerg, formand

Hans Lohmann

Ulrik Nicolai Jungersen, næstformand

Søren Pap-Tolstrup

Anders Kiehn Grønberg

## Direktion

Lars Steen Pedersen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Ellepot A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 23.03.2021

## Direktion

**Lars Steen Pedersen**

## Bestyrelse

**Carsten Bjerg**  
formand

**Hans Lohmann**

**Ulrik Nicolai Jungersen**  
næstformand

**Søren Pap-Tolstrup**

**Anders Kiehn Grønberg**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Ellepot A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ellepot A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

Esbjerg, den 23.03.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Jørn Jepsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24824

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	54.000	49.978	51.239	50.241	47.505
Driftsresultat	25.572	15.983	20.113	22.504	23.604
Resultat af finansielle poster	(1.474)	(661)	(525)	(357)	(351)
Årets resultat	18.568	11.758	14.979	17.270	18.100
Balancesum	77.249	75.659	69.836	59.087	53.309
Investeringer i materielle aktiver	2.142	4.070	6.254	3.212	7.382
Egenkapital	33.988	24.518	30.110	32.143	32.040
Egenkapital ekskl. minoriteter	33.988	24.518	30.110	32.143	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	52	55	54	47	43
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	63,81	43,05	48,12	53,81	52,2
Soliditetsgrad (%)	44,00	32,41	43,12	54,40	0,00

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernen beskæftiger sig med produktion, salg og udlejning af substratpottemaskiner af høj kvalitet samt med produktion og salg af papir og bakker.

### Corporate Governance

Selskabet Ellepot A/S fungerer som moderselskab for koncernens driftsaktivitet og har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Kapitalfondsejede selskaber, som aflægger årsregnskabet efter klasse C-stor, er omfattet af Aktive Ejere's retningslinjer for god selskabsledelse i kapitalfondsejede selskaber.

Selskabet aflægger årsregnskabet efter klasse C-mellem og er dermed ikke fuldt omfattet af Aktive Ejere's retningslinjer, men har frivilligt valgt at give en række relevante yderligere oplysninger.

Capidea repræsenteres af partner Ulrik Nicolai Jungersen og director Anders Kiehn Grønberg i selskabets bestyrelse. Selskabets øvrige bestyrelsesmedlemmer er indvalgt af generalforsamlingen.

Der afholdes bestyrelsesmøder minimum 4 gange om året, der er ikke nedsat særlige bestyrelsesudvalg.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i 2020 sket en styrkelse af selskabets position samt en modning af nye fremtidige vækstområder. Geografisk og segmentmæssigt står selskabet stærkere end nogensinde.

Selskabet forsætter med produktudvikling hvilket er med til at fastholde selskabet i en førerposition.

Årets resultat blev et overskud på 24,1 mio. kr. før skat og 18,6 mio. kr. efter skat.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Ellegaard Investment I ApS, CVR-nr. 35041958 for regnskabsåret 2020.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende og på niveau med forventningerne.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fremgang i såvel omsætning som resultat før skat for næste år. Den positive forventning baserer sig på selskabets nuværende position samt positive forventninger til nye vækstområder.

### Særlige risici

#### Valutarisici

Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet omsætningen primært faktureres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, afholdes i danske kroner. Koncernens valutarisici vurderes ikke at udgøre et omfang, som vil kunne udøve væsentlig indflydelse på koncernens resultat.

#### Likviditet

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt. Koncernen har endvidere mål for likviditetsberedskab i form af overskudslikviditet og tilstrækkelige kreditter, som koncernen på ethvert tidspunkt skal have til rådighed.

### Videnressourcer

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at Ellegaard koncernen er præget af et dynamisk vidensmiljø i hastig forandring. Det stiller især store krav til virksomheden, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden. Derudover spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle.

Koncernen har en fast stab af kompetente og erfarne medarbejdere, som styrker virksomhedens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt. For til stadighed at kunne levere og udvikle konkurrencedygtige produkter og løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Som mål herfor er medarbejdersammensætningen og medarbejderomsætningen vigtige indikatorer.

### Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Koncernen er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab.

### Environmental, Social & Governance

Selskabet er ikke lovgivningsmæssigt omfattet af kravene til ESG-rapportering, men har frivilligt valgt at beskæftige sig hermed, hvorfor der ikke foreligger nogen Sustainability Report på nuværende tidspunkt.

Gennem årene er der sket en løbende udvikling af selskabets produkter, hvor selskabet har været på forkant med den teknologiske udvikling ved løbende at forbedre og videreudvikle selskabets produkter i en mere bæredygtig retning, hvorfor der i dag tilbydes en bæredygtig og miljøvenlig løsning til selskabets kunder.

Virksomhedens forretningsaktiviteter har såvel direkte som indirekte indflydelse på flere af FN's 17 verdensmål, men virksomheden har valgt at fokusere særligt på mål 6,7,12 og 15, da virksomheden her kan gøre en mærkbar forskel.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteter indeholder videreudvikling af den eksisterende produktportefølje og udvikling af nye produkter med det formål at øge vore kunders kapacitet og reducere deres produktionsomkostninger.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>54.000.413</b>	<b>49.977.591</b>
Personaleomkostninger	2	(23.827.282)	(29.478.619)
Af- og nedskrivninger	3	(4.601.035)	(4.515.799)
<b>Driftsresultat</b>		<b>25.572.096</b>	<b>15.983.173</b>
Andre finansielle indtægter	4	301.626	339.258
Andre finansielle omkostninger	5	(1.776.108)	(999.949)
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.097.614</b>	<b>15.322.482</b>
Skat af årets resultat	6	(5.529.899)	(3.564.544)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>18.567.715</b>	<b>11.757.938</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	2.990.594	2.164.321
Erhvervede patenter		632.905	732.201
Udviklingsprojekter under udførelse	9	449.317	380.556
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>4.072.816</b>	<b>3.277.078</b>
Produktionsanlæg og maskiner		9.314.595	12.769.407
Indretning af lejede lokaler		1.624.377	282.578
<b>Materielle aktiver</b>	10	<b>10.938.972</b>	<b>13.051.985</b>
Deposita		958.922	940.119
<b>Finansielle aktiver</b>	11	<b>958.922</b>	<b>940.119</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.970.710</b>	<b>17.269.182</b>
Råvarer og hjælpematerialer		10.060.650	11.578.763
Varer under fremstilling		8.760.225	11.203.383
Fremstillede varer og handelsvarer		14.483.192	11.504.554
<b>Varebeholdninger</b>		<b>33.304.067</b>	<b>34.286.700</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.652.785	16.096.776
Andre tilgodehavender	12	3.829.166	3.474.131
Tilgodehavende skat		141.890	257.743
Periodeafgrænsningsposter	13	1.262.424	1.265.386
<b>Tilgodehavender</b>		<b>23.886.265</b>	<b>21.094.036</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.087.849</b>	<b>3.009.371</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>61.278.181</b>	<b>58.390.107</b>
<b>Aktiver</b>		<b>77.248.891</b>	<b>75.659.289</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	14	6.000.000	6.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.683.131	1.985.004
Overført overskud eller underskud		8.305.313	7.532.687
Forslag til udbytte for regnskabsåret		17.000.000	9.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>33.988.444</b>	<b>24.517.691</b>
Udskudt skat	15	1.924.000	1.968.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.924.000</b>	<b>1.968.000</b>
Anden gæld		2.570.912	935.269
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.570.912</b>	<b>935.269</b>
Bankgæld		3.857.280	10.025.836
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.991.175	3.702.343
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.220.434	15.226.009
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.180.701	8.933.112
Skyldige sambeskatningsbidrag		5.538.706	3.230.855
Anden gæld	16	6.977.239	7.120.174
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>38.765.535</b>	<b>48.238.329</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>41.336.447</b>	<b>49.173.598</b>
<b>Passiver</b>		<b>77.248.891</b>	<b>75.659.289</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.000.000	1.985.004	7.532.687	9.000.000	24.517.691
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(9.000.000)	(9.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(64.626)	0	(64.626)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(41.456)	0	(41.456)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	9.120	0	9.120
Overført til reserver	0	698.127	(698.127)	0	0
Årets resultat	0	0	1.567.715	17.000.000	18.567.715
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.000.000</b>	<b>2.683.131</b>	<b>8.305.313</b>	<b>17.000.000</b>	<b>33.988.444</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		25.572.096	15.983.173
Af- og nedskrivninger		4.601.035	4.515.799
Ændringer i arbejdskapital	17	(6.036.161)	7.773.316
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>24.136.970</b>	<b>28.272.288</b>
Modtagne finansielle indtægter		301.626	339.258
Betalte finansielle omkostninger		(1.776.107)	(999.949)
Refunderet/(betalt) skat		(3.114.996)	(4.077.449)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>19.547.493</b>	<b>23.534.148</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.370.919)	(1.399.193)
Køb mv. af materielle aktiver		(2.142.199)	(4.070.402)
Salg af materielle aktiver		107.230	207.143
Salg af finansielle aktiver		0	218.319
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		105.429	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.300.459)</b>	<b>(5.044.133)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>16.247.034</b>	<b>18.490.015</b>
Udbetalt udbytte		(9.000.000)	(17.500.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(9.000.000)</b>	<b>(17.500.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.247.034</b>	<b>990.015</b>
Likvider primo		(7.016.465)	(8.006.480)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>230.569</b>	<b>(7.016.465)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.087.849	3.009.371
Kortfristet gæld til banker		(3.857.280)	(10.025.836)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>230.569</b>	<b>(7.016.465)</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	20.231.770	25.942.991
Pensioner	2.916.946	3.117.359
Andre omkostninger til social sikring	681.112	136.759
Andre personaleomkostninger	477.454	601.510
	<b>24.307.282</b>	<b>29.798.619</b>
Personaleomkostninger overført til aktiver	(480.000)	(320.000)
	<b>23.827.282</b>	<b>29.478.619</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	52	55

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.738.059	1.625.307
	<b>1.738.059</b>	<b>1.625.307</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	628.430	765.512
Afskrivninger på materielle aktiver	3.972.605	3.650.195
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	100.092
	<b>4.601.035</b>	<b>4.515.799</b>



**4 Andre finansielle indtægter**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	9.437
Renteindtægter i øvrigt	101	1.452
Valutakursreguleringer	298.647	301.362
Øvrige finansielle indtægter	2.878	27.007
	<b>301.626</b>	<b>339.258</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	466.664	179.167
Renteomkostninger i øvrigt	257.510	212.659
Valutakursreguleringer	0	394.649
Øvrige finansielle omkostninger	1.051.934	213.474
	<b>1.776.108</b>	<b>999.949</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	5.573.899	3.188.544
Ændring af udskudt skat	(44.000)	376.000
	<b>5.529.899</b>	<b>3.564.544</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	17.000.000	9.000.000
Overført resultat	1.567.715	2.757.938
	<b>18.567.715</b>	<b>11.757.938</b>

## 8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	3.011.679	2.731.629	380.556
Overførsler	380.556	0	(380.556)
Tilgange	921.602	0	449.317
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.313.837</b>	<b>2.731.629</b>	<b>449.317</b>
Af- og nedskrivninger primo	(847.358)	(1.999.428)	0
Valutakursreguleringer	53.249	0	0
Årets afskrivninger	(529.134)	(99.296)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.323.243)</b>	<b>(2.098.724)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.990.594</b>	<b>632.905</b>	<b>449.317</b>

## 9 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter, der er udviklet i 2019 og 2020, og hvor markedsføringen er påbegyndt i 2020. Udviklingsomkostninger afskrives over 5 år.

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af lønninger samt konsulentarbejde fra underleverandør, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør i alt 449 t.kr. De nye produkter forventes færdigudviklet i løbet af 2021. De nye produkter forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet fra 2021.

Ledelsen har ikke konstateret nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

## 10 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	43.346.776	498.990
Valutakursreguleringer	(238.738)	0
Tilgange	543.697	1.598.502
Afgange	(1.356.321)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>42.295.414</b>	<b>2.097.492</b>
Af- og nedskrivninger primo	(30.577.369)	(216.412)
Valutakursreguleringer	63.361	0
Årets afskrivninger	(3.715.902)	(256.703)
Tilbageførsel ved afgange	1.249.091	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(32.980.819)</b>	<b>(473.115)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.314.595</b>	<b>1.624.377</b>

## 11 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	940.119
Tilgange	18.803
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>958.922</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>958.922</b>

## 12 Andre tilgodehavender

	2020 kr.	2019 kr.
Afledte finansielle instrumenter	71.900	113.362
Øvrige tilgodehavender	3.757.266	3.360.769
	<b>3.829.166</b>	<b>3.474.131</b>

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 72 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på leverandørgæld i SEK for i alt 1.000 t.SEK (666 t.kr.). Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-12 måneder. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

## 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

**14 Virksomhedskapital**

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	6.000.000	1	6.000.000
	<b>6.000.000</b>		<b>6.000.000</b>

**15 Udskudt skat**

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	796.000	595.000
Materielle aktiver	702.000	998.000
Varebeholdninger	351.000	299.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	75.000	76.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.924.000</b>	<b>1.968.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Primo	1.968.000	1.592.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(44.000)	376.000
<b>Ultimo</b>	<b>1.924.000</b>	<b>1.968.000</b>

**16 Anden gæld**

	2020 kr.	2019 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.842.706	1.097.410
Feriepengeforpligtelser	688.091	1.662.699
Anden gæld i øvrigt	3.446.442	4.360.065
	<b>6.977.239</b>	<b>7.120.174</b>

**17 Ændring i arbejdskapital**

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	908.632	(7.018.618)
Ændring i tilgodehavender	(2.968.347)	1.148.936
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.976.446)	13.642.998
	<b>(6.036.161)</b>	<b>7.773.316</b>

## 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.574.286	11.755.229

For årene frem til 2022 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af biler, printere og kopimaskiner. Den årlige ydelse udgør 282 t.kr. i alt.

For årene frem til 2025 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af administrations- og produktionsbygninger beliggende Storstrømsvej 55. Den årlige ydelse udgør 1.937 t.kr.

## 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret løsørejerpantebrev, nom. 2.500 t.kr., nom. 7.500 t.kr., nom. 2.000 t.kr. og nom. 1.150 t.kr. med pant i produktionsanlæg, lejerettigheder og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 9.093 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret skadesløsbrev, nom. 10.000 t.kr. (virksomhedspant). Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 66.489 t.kr.

## 20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
TopCap Ellegaard ApS, Esbjerg, cvr.nr. 35041923

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Ellegaard Investmest I ApS, Esbjerg, cvr.nr. 35041958

## 21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ellepot Sistemas De Propagacão Ltda	Brasilien	Ltda	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>54.151.355</b>	<b>50.309.244</b>
Personaleomkostninger	2	(23.649.379)	(29.180.721)
Af- og nedskrivninger	3	(4.557.200)	(4.412.908)
<b>Driftsresultat</b>		<b>25.944.776</b>	<b>16.715.615</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.013.247)	(820.849)
Andre finansielle indtægter	4	51.747	73.191
Andre finansielle omkostninger	5	(885.662)	(645.475)
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.097.614</b>	<b>15.322.482</b>
Skat af årets resultat	6	(5.529.899)	(3.564.544)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>18.567.715</b>	<b>11.757.938</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	2.990.594	2.164.321
Erhvervede patenter		632.905	732.201
Udviklingsprojekter under udførelse	9	449.317	380.556
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>8</b>	<b>4.072.816</b>	<b>3.277.078</b>
Produktionsanlæg og maskiner		9.093.493	12.221.863
Indretning af lejede lokaler		1.624.377	282.578
<b>Materielle aktiver</b>	<b>10</b>	<b>10.717.870</b>	<b>12.504.441</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Deposita		958.922	940.119
<b>Finansielle aktiver</b>	<b>11</b>	<b>958.922</b>	<b>940.119</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.749.608</b>	<b>16.721.638</b>
Råvarer og hjælpematerialer		9.562.538	10.639.548
Varer under fremstilling		8.760.225	11.203.383
Fremstillede varer og handelsvarer		14.723.193	11.871.554
<b>Varebeholdninger</b>		<b>33.045.956</b>	<b>33.714.485</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.652.785	16.096.776
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.916.164	1.759.538
Andre tilgodehavender	12	2.993.266	3.097.471
Periodeafgrænsningsposter	13	1.241.819	1.236.356
<b>Tilgodehavender</b>		<b>24.804.034</b>	<b>22.190.141</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.596.632</b>	<b>2.912.455</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>61.446.622</b>	<b>58.817.081</b>
<b>Aktiver</b>		<b>77.196.230</b>	<b>75.538.719</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		6.000.000	6.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(64.626)	0
Reserve for udviklingsomkostninger		2.683.131	1.985.004
Overført overskud eller underskud		8.369.939	7.532.687
Forslag til udbytte for regnskabsåret		17.000.000	9.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>33.988.444</b>	<b>24.517.691</b>
Udskudt skat	14	1.924.000	1.968.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.924.000</b>	<b>1.968.000</b>
Anden gæld		2.570.912	935.269
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.570.912</b>	<b>935.269</b>
Bankgæld		3.857.280	10.025.836
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.973.622	3.617.218
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.220.434	15.230.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.180.701	8.933.112
Skyldige sambeskatningsbidrag		5.538.706	3.230.855
Anden gæld	15	6.942.131	7.079.988
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>38.712.874</b>	<b>48.117.759</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>41.283.786</b>	<b>49.053.028</b>
<b>Passiver</b>		<b>77.196.230</b>	<b>75.538.719</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	6.000.000	0	1.985.004	7.532.687	9.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(9.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(90.699)	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	(41.456)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	26.073	0	9.120	0
Overført til reserver	0	0	698.127	(698.127)	0
Årets resultat	0	0	0	1.567.715	17.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.000.000</b>	<b>(64.626)</b>	<b>2.683.131</b>	<b>8.369.939</b>	<b>17.000.000</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	24.517.691
Udbetalt ordinært udbytte	(9.000.000)
Valutakursreguleringer	(90.699)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	(41.456)
Skat af egenkapitalbevægelser	35.193
Overført til reserver	0
Årets resultat	18.567.715
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>33.988.444</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	20.077.154	25.726.256
Pensioner	2.916.946	3.117.359
Andre omkostninger til social sikring	657.825	110.292
Andre personaleomkostninger	477.454	546.814
	<b>24.129.379</b>	<b>29.500.721</b>
Personaleomkostninger overført til aktiver	(480.000)	(320.000)
	<b>23.649.379</b>	<b>29.180.721</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	51	54

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.738.059	1.625.307
	<b>1.738.059</b>	<b>1.625.307</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	628.430	765.512
Afskrivninger på materielle aktiver	3.928.770	3.569.360
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	78.036
	<b>4.557.200</b>	<b>4.412.908</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	51.646	71.739
Renteindtægter i øvrigt	101	1.452
	<b>51.747</b>	<b>73.191</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	466.664	267.509
Renteomkostninger i øvrigt	257.510	212.659
Valutakursreguleringer	0	7.358
Øvrige finansielle omkostninger	161.488	157.949
	<b>885.662</b>	<b>645.475</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	5.573.899	3.188.544
Ændring af udskudt skat	(44.000)	376.000
	<b>5.529.899</b>	<b>3.564.544</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	17.000.000	9.000.000
Overført resultat	1.567.715	2.757.938
	<b>18.567.715</b>	<b>11.757.938</b>

**8 Immaterielle aktiver**

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Erhvervede patenter kr.</b>	<b>Udviklings- projekter under udførelse kr.</b>
Kostpris primo	3.011.679	2.731.629	380.556
Overførsler	380.556	0	(380.556)
Tilgange	921.602	0	449.317
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.313.837</b>	<b>2.731.629</b>	<b>449.317</b>
Af- og nedskrivninger primo	(847.358)	(1.999.428)	0
Valutakursreguleringer	53.249	0	0
Årets afskrivninger	(529.134)	(99.296)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.323.243)</b>	<b>(2.098.724)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.990.594</b>	<b>632.905</b>	<b>449.317</b>

## 9 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter, der er udviklet i 2019 og 2020, og hvor markedsføringen er påbegyndt i 2020. Udviklingsomkostninger afskrives over 5 år.

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye produkter. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af lønninger samt konsulentarbejde fra underleverandør, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør i alt 449 t.kr. De nye produkter forventes færdigudviklet i løbet af 2021. De nye produkter forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet fra 2021.

Ledelsen har ikke konstateret nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

## 10 Materielle aktiver

	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
Kostpris primo	42.661.505	498.990
Tilgange	543.697	1.598.502
Afgange	(1.229.360)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>41.975.842</b>	<b>2.097.492</b>
Af- og nedskrivninger primo	(30.439.642)	(216.412)
Årets afskrivninger	(3.672.067)	(256.703)
Tilbageførsel ved afgang	1.229.360	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(32.882.349)</b>	<b>(473.115)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.093.493</b>	<b>1.624.377</b>

## 11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	1.675.544	940.119
Tilgange	0	18.803
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.675.544</b>	<b>958.922</b>
Nedskrivninger primo	(1.675.544)	0
Valutakursreguleringer	27.816	0
Andel af årets resultat	(1.144.247)	0
Regulering af interne avancer	131.000	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.080.363	0
Andre reguleringer	(94.932)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.675.544)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>958.922</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 12 Andre tilgodehavender

	2020 kr.	2019 kr.
Afledte finansielle instrumenter	71.900	113.362
Øvrige tilgodehavender	2.921.366	2.984.109
	<b>2.993.266</b>	<b>3.097.471</b>

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 72 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på leverandørgæld i SEK for i alt 1.000 t.SEK (666 t.kr.). Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 1-12 måneder. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

## 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

## 14 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	796.000	595.000
Materielle aktiver	702.000	998.000
Varebeholdninger	351.000	299.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	75.000	76.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.924.000</b>	<b>1.968.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Primo	1.968.000	1.592.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(44.000)	376.000
<b>Ultimo</b>	<b>1.924.000</b>	<b>1.968.000</b>

### 15 Anden gæld

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.807.710	1.058.463
Feriepengeforpligtelser	688.091	1.662.699
Anden gæld i øvrigt	3.446.330	4.358.826
	<b>6.942.131</b>	<b>7.079.988</b>

### 16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.574.286	11.755.229

For årene frem til 2022 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af biler, printere og kopimaskiner. Den årlige ydelse udgør 282 t.kr. i alt.

For årene frem til 2025 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af administrations- og produktionsbygninger beliggende Storstrømsvej 55. Den årlige ydelse udgør 1.937 t.kr.

### 17 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TopCap Ellegaard ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret løsøreejerpantebrev, nom. 2.500 t.kr., nom. 7.500 t.kr., nom. 2.000 t.kr. og nom. 1.150 t.kr. med pant i produktionsanlæg samt lejerettigheder og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 9.093 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret skadesløsbrev, nom. 10.000 t.kr. (virksomhedspant). Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 66.489 t.kr.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt



svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **Balancen**

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af

udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle aktiver**

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af

virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter

vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.