

Krogedammen A/S

Filippavej 57A
5762 Vester Skerninge
CVR-nr. 17262033

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.06.2019

Dirigent

Navn: Jens Heimbürger

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2018 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2018 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018 | 13 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018 | 14 |
| Koncernens noter | 15 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018 | 21 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018 | 22 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018 | 24 |
| Modervirksomhedens noter | 25 |
| Anvendt regnskabspraksis | 28 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Krogedammen A/S
Filippavej 57A
5762 Vester Skerninge

CVR-nr.: 17262033
Hjemsted: Svendborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Lars Blatt, Formand
Peter Andreasen
Jens Heimburger

Direktion

Jens Heimburger, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Krogedammen 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Skerninge, den 14.06.2019

Direktion

Jens Heimbürger
administrerende direktør

Bestyrelse

Lars Bladt
Formand

Peter Andreasen

Jens Heimbürger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Krogedammen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Krogedammen A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til omtalen i note 1 i moderselskabets årsregnskab, hvor ledelsen har beskrevet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling relateret til en af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 14.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Sten Peters
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11675

Nikolaj Frausing Borch
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44062

Ledelsesberetning

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 4.072 | 36.276 | 71.604 | 88.522 | 54.472 |
| Driftsresultat | (2.365) | (13.598) | (14.666) | 16.859 | 20.797 |
| Resultat af finansielle poster | 5.949 | (16.186) | 10.361 | (7.644) | (2.580) |
| Årets resultat | 1.261 | (26.616) | (2.180) | 5.945 | 13.178 |
| Samlede aktiver | 16.735 | 42.037 | 231.708 | 207.124 | 97.183 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 315 | 1.832 | 8.698 | 12.585 | 4.682 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | (13.059) | (15.529) | (12.966) | (6.628) | (3.207) |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | (7.964) | 9.464 | (8.256) | (405) | 24.328 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | 17.640 | 39.198 | 14.096 | (70.231) | (6.825) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (612) | (12.697) | (22.616) | 66.929 | (16.834) |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad (%) | (78,0) | (36,9) | (5,6) | (3,2) | (3,3) |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Soliditetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

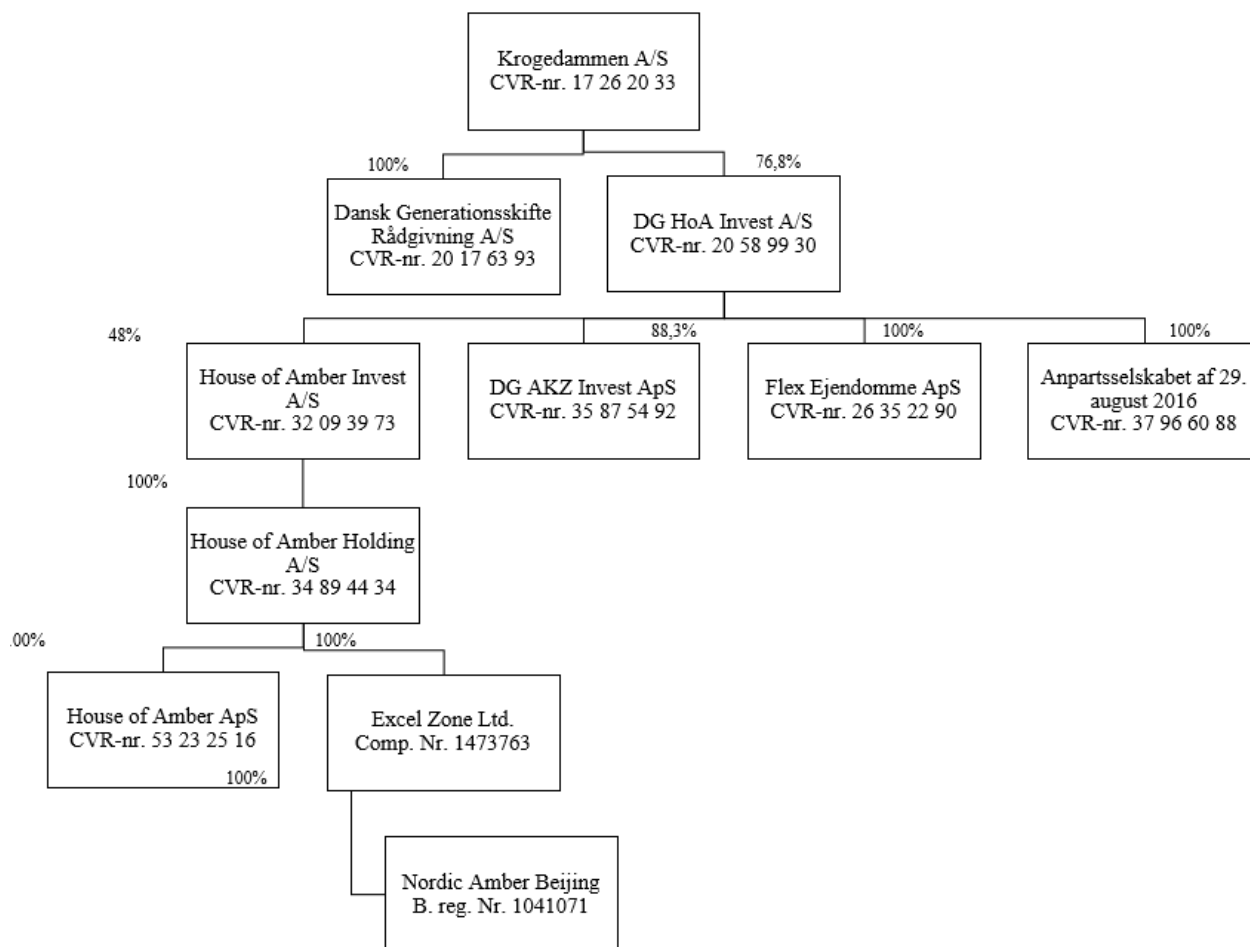
Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i investerings og rådgivningsaktivitet. Koncernen har i regnskabsåret afhændet sin aktivitet indenfor salg af hudplejeprodukter og lignende.

Koncerndiagram



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et overskud på 1.261 t.kr., hvilket anses som tilfredsstillende af ledelsen.

Koncernen har i juni måned solgt sin ejerandel i Australian Bodycare koncernen, hvorfor disse enheder alene er konsolideret frem til og med afhændelsesdatoen og således heller ikke indgår i balancetallene for 2018.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Moderselskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi. I regnskabet for DG HoA Invest A/S er der beskrevet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling vedrørende en væsentlig regnskabspost. Da dagsværdien af datterselskabet afhænger af dennes egenkapital, idet samtlige aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi eller tilnærmet dagsværdi, medfører denne usikkerhed også en naturlig usikkerhed i Krogedammen A/S' regnskab, relateret til målingen af denne kapitalandel. I det følgende er gengivet beskrivelsen fra DG HoA Invest A/S' regnskab:

Værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder til dagsværdi er baseret på det aflagte regnskab for House of Amber Invest A/S, seneste handel af aktierne i House of Amber Invest A/S, som fandt sted i 2016 samt ledelsens forventninger til og vurdering af investeringens værdi. Ledelsen holder løbende øje med udviklingen i investeringen og har konstateret at kapitalandelen ikke har realiseret en udvikling på niveau med forventningen. House of Amber har gennemgået en større omstrukturering i løbet af 2017 og 2018. Dette har blandt andet resulteret i en nedskalering af den kinesiske del af forretningen. Ledelsen har som konsekvens af de negative resultater valgt at nedskrive kapitalandelen med 35 mio. Det er ledelsens vurdering at kapitalandelen har potentialet til at berettiggende den fastsatte dagsværdi på 19 mio. kr., og at det vil være muligt at opnå en salgssum af selskabets aktier der svarer til den fastsatte dagsværdi, såfremt den rigtige køber identificeres. Dette kan i høj grad også henføres til det stærke brand der er forbundet med House of Amber. Som følge af ovenstående, er der væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen og målingen af kapitalandelen.

Forventet udvikling

Som følge af afhændelsen af yderligere af koncernens kapitalinvesteringer, således at der ikke længere udøves bestemmende indflydelse herpå, forventes koncernens primære aktivitet fremadrettet, at være indenfor investering og rådgivning. Der forventes derfor også i 2019 en væsentlig lavere aktivitet.

Særlige risici

Koncernens risikoprofil er struktureret balanceret. Koncernens væsentligste risici ligger indenfor udviklingen i selskabets væsentligste kapitalandele, herunder House of Amber. Som følge heraf påhviler der koncernen en valutarisici vedrørende de udenlandske markeder som House of Amber befinder sig på. Som følge heraf er koncernen påvirket af udviklingen i priserne på rav, sølv og guld.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | | 4.072.048 | 36.276.180 |
| Personaleomkostninger | 1 | (5.087.250) | (39.252.549) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (1.350.232) | (10.616.209) |
| Andre driftsomkostninger | | 0 | (5.000) |
| Driftsresultat | | (2.365.434) | (13.597.578) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 7.108.668 | (5.944.522) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | (127.400) |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 45.046 | 3.551.525 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (1.204.513) | (13.665.641) |
| Resultat før skat | | 3.583.767 | (29.783.616) |
| Skat af årets resultat | 5 | (2.323.015) | 3.167.944 |
| Årets resultat | 6 | 1.260.752 | (26.615.672) |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Erhvervede lignende rettigheder | | 0 | 46.269 |
| Goodwill | | 0 | 5.263.812 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 0 | 5.310.081 |
| Grunde og bygninger | | 0 | 3.355.000 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 0 | 326.672 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 3.331.032 | 3.534.938 |
| Indretning af lejede lokaler | | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 3.331.032 | 7.216.610 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 2 | 2 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 7.252.543 | 7.149.090 |
| Andre tilgodehavender | | 486.576 | 510.426 |
| Finansielle anlægsaktiver | 9 | 7.739.121 | 7.659.518 |
| Anlægsaktiver | | 11.070.153 | 20.186.209 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 0 | 9.016.107 |
| Varebeholdninger | | 0 | 9.016.107 |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 1.654.160 | 5.026.887 |
| Udskudt skat | 11 | 0 | 1.526.380 |
| Andre tilgodehavender | | 3.834.210 | 3.155.718 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 483.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 76.324 | 356.072 |
| Tilgodehavender | | 5.564.694 | 10.548.057 |
| | | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 0 | 2.100.000 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 0 | 2.100.000 |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | 99.925 | 186.637 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | 5.664.619 | 21.850.801 |
| | | | |
| Aktiver | | 16.734.772 | 42.037.010 |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud eller underskud | | (12.815.173) | (14.010.993) |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | (12.315.173) | (13.510.993) |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | (744.220) | (2.018.054) |
| Egenkapital | | (13.059.393) | (15.529.047) |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 0 | 2.489.441 |
| Anden gæld | | 0 | 900.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 0 | 3.389.441 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 0 | 1.417.717 |
| Bankgæld | | 6.525.557 | 15.676.525 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 743.864 | 1.485.457 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 547.009 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 0 | 31.815 |
| Anden gæld | | 22.524.744 | 35.018.093 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 29.794.165 | 54.176.616 |
| Gældsforpligtelser | | 29.794.165 | 57.566.057 |
| Passiver | | 16.734.772 | 42.037.010 |
| Associerede virksomheder | 10 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 15 | | |
| Eventualforpligtelser | 16 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17 | | |
| Dattervirksomheder | 18 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr. | I alt kr. |
|-----------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 500.000 | (14.010.993) | (2.018.054) | (15.529.047) |
| Effekt af virksomhedssalg o.l. | 0 | (716.246) | 218.943 | (497.303) |
| Øvrige egenkapitalposterings | 0 | 694.765 | 1.011.440 | 1.706.205 |
| Årets resultat | 0 | 1.217.301 | 43.451 | 1.260.752 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | (12.815.173) | (744.220) | (13.059.393) |

Øvrige egenkapitalposterings vedrører en gældsøftergivelse ydet af en minoritetsinteresse.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | (2.365.434) | (13.597.578) |
| Af- og nedskrivninger | | 1.350.232 | 10.616.209 |
| Ændringer i arbejdskapital | 13 | (6.377.047) | 21.829.105 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (7.392.249) | 18.847.736 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 45.046 | 448.645 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.104.513) | (9.349.856) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | 487.621 | (483.000) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (7.964.095) | 9.463.525 |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | (33.587) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (314.588) | (1.832.113) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 3.254.675 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | (103.453) | (151.097) |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 2.023.850 | 5.074.880 |
| Afgang af likvider som følge af at der ikke længere sker konsolidering | | 0 | 36.140.150 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringer | 14 | 12.779.379 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | 17.639.863 | 39.198.233 |
| Afdrag på lån mv. | | (2.317.717) | (31.832.291) |
| Udbetalt udbytte | | 0 | (4.446.768) |
| Øvrige egenkapitalposter, gældskonvertering | | 1.706.205 | 0 |
| Kapitalforhøjelse | | 0 | 23.581.737 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (611.512) | (12.697.322) |
| Ændring i likvider | | 9.064.256 | 35.964.436 |
| Likvider primo | | (15.489.888) | (48.778.909) |
| Valutakursreguleringer af likvider | | 0 | (2.675.415) |
| Likvider ultimo | | (6.425.632) | (15.489.888) |
| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 99.925 | 186.637 |
| Kortfristet gæld til banker | | (6.525.557) | (15.676.525) |
| Likvider ultimo | | (6.425.632) | (15.489.888) |

Koncernens noter

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|---------------------------|--|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 4.390.076 | 36.537.860 |
| Pensioner | 412.553 | 1.680.854 |
| Andre omkostninger til social sikring | 131.477 | 675.976 |
| Andre personaleomkostninger | 153.144 | 557.859 |
| Personaleomkostninger overført til aktiver | 0 | (200.000) |
| | 5.087.250 | 39.252.549 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 16 | 153 |
| | | |
| | | Ledelses- vederlag 2017 kr. |
| | | 3.701.711 |
| | | 3.701.711 |

I henhold til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er der ikke præsenteret ledelsesvederlag for 2018, da det ville vise ét enkelt ledelsesmedlems aflønning. Endvidere er ledelsesvederlag for 2017, i henhold til samme bestemmelse, præsenteret samlet for direktionen og bestyrelsen.

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 1.120.002 | 5.790.944 |
| Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 0 | 391.771 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 129.905 | 4.150.840 |
| Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 0 | 884.996 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 100.325 | (602.342) |
| | 1.350.232 | 10.616.209 |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 45.046 | 448.645 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 113.316 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 2.100.000 |
| Øvrige finansielle indtægter | 0 | 889.564 |
| | 45.046 | 3.551.525 |

Koncernens noter

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|--|-------------------------------|
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 1.060.002 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.098.832 | 8.003.895 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 3.255.783 |
| Dagsværdireguleringer | 100.000 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 5.681 | 1.345.961 |
| | 1.204.513 | 13.665.641 |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 5. Skat af årets resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | 1.526.380 | (2.637.328) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 843.802 | (530.616) |
| Refusion i sambeskatning | (47.167) | 0 |
| | 2.323.015 | (3.167.944) |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 6. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 1.217.301 | (7.156.856) |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 43.451 | (19.458.816) |
| | 1.260.752 | (26.615.672) |
| | Erhvervede lignende rettigheder kr. | Goodwill kr. |
| 7. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 56.547 | 9.579.830 |
| Afgange | (56.547) | (9.579.830) |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (10.278) | (4.316.018) |
| Årets afskrivninger | (2.355) | (1.117.647) |
| Tilbageførsel ved afgang | 12.633 | 5.433.665 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Produk- tionsanlæg og maskiner kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|-------------------------------------|---|---|---|--|
| 8. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 12.882.970 | 2.897.058 | 6.110.816 | 145.731 |
| Tilgange | 0 | 36.533 | 278.055 | 0 |
| Afgange | (12.882.970) | (2.933.591) | (978.953) | 0 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 | 5.409.918 | 145.731 |
| Af- og nedskrivninger primo | (9.527.970) | (2.570.386) | (2.575.878) | (145.731) |
| Årets afskrivninger | 0 | (86.100) | (43.805) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 9.527.970 | 2.656.486 | 540.797 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | 0 | (2.078.886) | (145.731) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 | 3.331.032 | 0 |
| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. | Andre værdi- papirer og kapital- andele kr. | Andre tilgode- havender kr. |
| 9. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 8.400.000 | 7.021.085 | 10.424.538 | 510.426 |
| Tilgange | 0 | 0 | 103.453 | 0 |
| Afgange | (8.400.000) | 0 | 0 | (23.850) |
| Kostpris ultimo | 0 | 7.021.085 | 10.527.991 | 486.576 |
| Opskrivninger primo | 0 | 0 | 380.000 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 0 | 380.000 | 0 |
| Nedskrivninger primo | (8.400.000) | (7.021.083) | (3.655.448) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 8.400.000 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | (7.021.083) | (3.655.448) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 2 | 7.252.543 | 486.576 |

Koncernens noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel %</u> |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|
| 10. Associerede virksomheder | | |
| House of Amber Invest A/S | Vester Skerninge | 48,0 |

| | <u>2018 kr.</u> |
|--------------------------------|-----------------|
| 11. Udskudt skat | |
| Bevægelser i året | |
| Primo | 1.526.380 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (1.526.380) |
| Ultimo | 0 |

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger såsom forsikring og husleje.

| | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| 13. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 1.378.532 | 11.486.885 |
| Ændring i tilgodehavender | (699.237) | (2.267.303) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (7.056.342) | 12.609.523 |
| | (6.377.047) | 21.829.105 |

14. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrørende investeringer relaterer sig til salget af Australian Bodycare koncernen. Pengestrømmene kan specificeres således:

| | <u>2018 kr.</u> |
|---|------------------|
| Frasolgte anlægsaktiver | 759.175 |
| Frasolgte tilgodehavender | 3.673.220 |
| Frasolgte varebeholdninger | 7.637.575 |
| Frasolgte gældsforpligtelser | (6.757.424) |
| Frasolgte lån | (2.489.441) |
| Merværdi | 4.322.470 |
| Samlet salgssum uden likvide beholdninger | 7.145.575 |

Frasolgte likvide beholdninger udgør netto kr. (5.633.804). Samlede positive pengestrømme som følge af salget kan derfor opgøres til kr. 12.779.379.

Koncernens noter

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 384.192 | 4.434.045 |

16. Eventualforpligtelser

Koncernen er som følge af afgivne udbyttebegrænsningserklæringer overfor koncernens bankforbindelser begrænset i at udlodde udbytte.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kapitalandele i koncernen er stillet til sikkerhed overfor bankforbindelser.

Koncernens selskaber har kautioneret for selskabernes indbyrdes bankgæld.

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|--|------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| 18. Dattervirk- somheder | | | | | |
| DG HoA Invest A/S | Vester Skerninge | A/S | 76,8 | 15.359.762 | (2.778.908) |
| Dansk Generationsskifte Rådgivning A/S | Vester Skerninge | A/S | 100,0 | 7.436.686 | 839.205 |
| Flex Ejendomme ApS | Vester Skerninge | ApS | 76,8 | (1.865.852) | (336.167) |
| Anpartsselskabet af 29. august 2016 | Vester Skerninge | ApS | 76,8 | (1.916.550) | (1.651.335) |
| DG-AKZ Invest ApS | Vester Skerninge | ApS | 67,8 | (41.768) | (10.625) |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttotab | | (178.601) | (437.879) |
| Personaleomkostninger | 2 | 0 | (70.316) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | 0 | 602.342 |
| Driftsresultat | | (178.601) | 94.147 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 674.036 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 4 | 0 | 2.494.873 |
| Andre finansielle omkostninger | 5 | (837.757) | (1.748.370) |
| Resultat før skat | | (342.322) | 840.650 |
| Skat af årets resultat | 6 | (1.352.925) | 1.037.107 |
| Årets resultat | 7 | (1.695.247) | 1.877.757 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.775.788 | 2.775.788 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 2.775.788 | 2.775.788 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 19.263.700 | 48.596.273 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 7.252.543 | 7.149.090 |
| Andre tilgodehavender | | 264.000 | 264.000 |
| Udskudt skat | 10 | 0 | 1.483.035 |
| Finansielle anlægsaktiver | 9 | 26.780.243 | 57.492.398 |
| Anlægsaktiver | | 29.556.031 | 60.268.186 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 250.000 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 2.233.150 | 1.554.742 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 483.000 |
| Tilgodehavender | | 2.483.150 | 2.037.742 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 0 | 2.100.000 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 0 | 2.100.000 |
| Likvide beholdninger | | 3.714 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 2.486.864 | 4.137.742 |
| Aktiver | | 32.042.895 | 64.405.928 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 0 | 30.006.609 |
| Overført overskud eller underskud | | 1.225.697 | 2.920.944 |
| Egenkapital | | 1.725.697 | 33.427.553 |
| Bankgæld | | 0 | 2.746.638 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 321.732 | 90.131 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 15.951.026 | 7.308.243 |
| Anden gæld | | 14.044.440 | 20.833.363 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 30.317.198 | 30.978.375 |
| Gældsforpligtelser | | 30.317.198 | 30.978.375 |
| Passiver | | 32.042.895 | 64.405.928 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for opskriv- ninger kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|-----------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 500.000 | 30.006.609 | 2.920.944 | 33.427.553 |
| Tilbageførsel af opskrivninger | 0 | (30.006.609) | 0 | (30.006.609) |
| Årets resultat | 0 | 0 | (1.695.247) | (1.695.247) |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 0 | 1.225.697 | 1.725.697 |

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi. I regnskabet for DG HoA Invest A/S er der beskrevet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling vedrørende en væsentlig regnskabspost. Da dagsværdien af datterselskabet afhænger af dennes egenkapital, idet samtlige aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi eller tilnærmet dagsværdi, medfører denne usikkerhed også en naturlig usikkerhed i Krogedammen A/S' regnskab, relateret til målingen af denne kapitalandel. I det følgende er gengivet beskrivelsen fra DG HoA Invest A/S' regnskab:

Værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder til dagsværdi er baseret på det aflagte regnskab for House of Amber Invest A/S, seneste handel af aktierne i House of Amber Invest A/S, som fandt sted i 2016 samt ledelsens forventninger til og vurdering af investeringens værdi. Ledelsen holder løbende øje med udviklingen i investeringen og har konstateret at kapitalandelen ikke har realiseret en udvikling på niveau med forventningen. House of Amber har gennemgået en større omstrukturering i løbet af 2017 og 2018. Dette har blandt andet resulteret i en nedskalering af den kinesiske del af forretningen. Ledelsen har som konsekvens af de negative resultater valgt at nedskrive kapitalandelen med 35 mio. Det er ledelsens vurdering at kapitalandelen har potentialet til at berettige den fastsatte dagsværdi på 19 mio. kr., og at det vil være muligt at opnå en salgssum af selskabets aktier der svarer til den fastsatte dagsværdi, såfremt den rigtige køber identificeres. Dette kan i høj grad også henføres til det stærke brand der er forbundet med House of Amber. Som følge af ovenstående, er der væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen og målingen af kapitalandelen.

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 0 | 69.254 |
| Andre omkostninger til social sikring | 0 | 1.062 |
| | 0 | 70.316 |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 3. Af- og nedskrivninger | | |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 0 | (602.342) |
| | 0 | (602.342) |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 4. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 0 | 394.873 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 2.100.000 |
| | 0 | 2.494.873 |

Modervirksomhedens noter

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|---------------------------|--|
| 5. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 185.637 | 824.417 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 552.120 | 923.953 |
| Dagsværdireguleringer | 100.000 | 0 |
| | 837.757 | 1.748.370 |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | 1.483.035 | (868.038) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (130.110) | (169.069) |
| | 1.352.925 | (1.037.107) |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 7. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | (1.695.247) | 1.877.757 |
| | (1.695.247) | 1.877.757 |
| | | |
| | | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. |
| 8. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 4.439.292 |
| Kostpris ultimo | | 4.439.292 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | | (1.663.504) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (1.663.504) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 2.775.788 |

Modervirksomhedens noter

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. | Andre værdi- papirer og kapital- andele kr. | Andre tilgode- havender kr. | Udskudt skat kr. |
|-------------------------------------|---|---|--------------------------------------|---------------------|
| 9. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 33.985.936 | 10.424.538 | 264.000 | 1.483.035 |
| Tilgange | 0 | 103.453 | 0 | 0 |
| Afgange | 0 | 0 | 0 | (1.483.035) |
| Kostpris ultimo | 33.985.936 | 10.527.991 | 264.000 | 0 |
| Opskrivninger primo | 14.610.337 | 380.000 | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | (29.332.573) | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | (14.722.236) | 380.000 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger primo | 0 | (3.655.448) | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | (3.655.448) | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 19.263.700 | 7.252.543 | 264.000 | 0 |
| | | | | 2018 |
| | | | | kr. |
| 10. Udskudt skat | | | | |
| Bevægelser i året | | | | |
| Primo | | | | 1.483.035 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | | | | (1.483.035) |
| Ultimo | | | | 0 |

11. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret ubegrænset for dattervirksomheden DG HoA Invest A/S' bankgæld til Danske Bank, som udgør 2.506 t.kr. pr. 31. december 2018.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for 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 udøver 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 dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter årets dagsværdiregulering af kapitalandelene samt realiserede gevinster ved salg af andele i tilknyttede virksomheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

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 indtægter 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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 anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 25-30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-6 år |
| Indretning af lejede lokaler | 4-5 år |

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i modervirksomhedens regnskab under henvisning til årsregnskabslovens § 41 til dagsværdi.

Værdiansættelsen sker som udgangspunkt til markedsværdien. Markedsværdien fastsættes ved handel med aktier/anpartar mellem uafhængige parter eller ved værdiansættelse af virksomheder i forbindelse med kapitaltilførsler. Ved nyinvesteringer fastsættes markedsværdien til kostpris.

I tilfælde af, at der ikke findes en markedsværdi som følge af ovenstående, sker værdiansættelsen med udgangspunkt i en af ledelsen vurderet passende værdiansættelsesmodel, som oftest en diskonteret pengestrømsmodel.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i modervirksomhedens regnskab til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiansættelsen sker som udgangspunkt til markedsværdien. Markedsværdien fastsættes ved handel med aktier/anpartar mellem uafhængige parter eller ved værdiansættelse af virksomheder i forbindelse med kapitaltilførsler. Ved nyinvesteringer fastsættes markedsværdien til kostpris.

I tilfælde af at der ikke findes en aktuel markedsværdi sker værdiansættelsen under hensyntagen til sammenligning med tilsvarende virksomheder, markedsudviklingen eller ved anvendelsen af værdiansættelsesmodeller.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

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

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede og ikke børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 selskabsskat.

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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.