
LMTN Holding ApS

Store Klaus 10, 5270 Odense N

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 19 48 21 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/7 2019

Martin Herstal
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 9

Balance 31. maj 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 for LMTN Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 21. juli 2019

Direktion

Martin Herstal
adm. direktør

Bestyrelse

Lotte Baaring Herstal
formand

Martin Herstal

Niclas Baaring Herstal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LMTN Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LMTN Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 2, hvoraf det fremgår, at værdiansættelsen af koncernens ejendomme beliggende i Grækenland er behæftet med usikkerhed, at moderselskabets tilgodehavender hos græske datterselskaber er behæftet med usikkerhed samt, at værdiansættelsen af koncernens tilgodehavende vederlag fra salg af kapitalandele i datterselskab er behæftet med usikkerhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed for-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

bundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Odense, den 21. juli 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Line Hedam

statsautoriseret revisor

mne27768

Selskabsoplysninger

Selskabet

LMTN Holding ApS
Store Klaus 10
5270 Odense N

CVR-nr.: 19 48 21 89
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj
Stiftet: 22. august 1996
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Lotte Baaring Herstal, formand
Martin Herstal
Niclas Baaring Herstal

Direktion

Martin Herstal

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Pengeinstitut

Nordea Bank

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-901	82.828	87.018	109.238	94.495
Resultat før finansielle poster	-3.319	5.351	7.522	29.881	20.944
Resultat af finansielle poster	-4.690	-7.899	-6.951	-14.389	-10.148
Resultat af ophørte aktiviteter	90.415	0	0	0	0
Årets resultat	82.407	-2.272	1.010	13.398	13.210
Balance					
Balancesum	120.727	203.257	217.327	232.781	288.288
Egenkapital	85.523	2.984	8.706	10.972	-4.475
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	38.554	16.559	20.275	28.809	4.895
- investeringsaktivitet	70.407	-9.267	-14.847	42.172	-12.473
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.398	-5.655	-3.584	-4.479	3.602
- finansieringsaktivitet	-32.555	-5.706	-6.978	-42.011	16.654
Årets forskydning i likvider	76.406	1.586	-1.550	28.970	9.076
Antal medarbejdere	155	165	179	197	192
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-2,7%	2,6%	3,5%	12,8%	7,3%
Soliditetsgrad	70,8%	1,5%	4,0%	4,7%	-1,6%
Forrentning af egenkapital	186,2%	-38,9%	378,6%	-135,1%	-376,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i regnskabsåret bestået i udvikling, produktion, salg og markedsføring af lamper indenfor belysning samt drift af ferieejendomme i Grækenland.

Moderselskabets aktivitet består i besiddelse af aktier og anparter i datterselskaber samt managementydelser til datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på TDKK 82.407. Resultatet er væsentligt påvirket af salget af majoriteten af aktierne i Belid Lighting AB. Koncernens har pr. 31. maj 2019 en balance på TDKK 120.727 og en egenkapital på TDKK 85.523.

Finansiering af det kommende års drift

Koncernens aktiviteter finansieres via kassekreditter, anlæg- og ejendomsfinansiering mv. Koncernens samlede forpligtelser overfor kreditinstitutter udgør pr. 31. maj 2019 TDKK 31.421 mod samlede forpligtelser sidste år på TDKK 152.341.

Koncernens kreditinstitutter har afgivet tilsagn om koncernens kreditfaciliteter for 2019/20.

Det er herefter ledelsens vurdering, at regnskabet for koncernen og moderselskabet kan aflægges efter going-concern princippet.

Forskning og udvikling

Koncernen udfører ingen forskningsarbejder, men koncernen har i regnskabsåret udført udvikling af brands og produktdesign. Der er i regnskabsåret anvendt TDKK 1.575 til udvikling af brands og nye produkter til produktlinjerne Belid og Herstal.

Miljømæssige forhold

Koncernens miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig driftsførelse og produktkvalitet.

Eventuel usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et driftsresultat i niveauet DKK 0 for det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Det er ledelsens opfattelse, at der fra balancetidspunktet og til underskriftstidspunktet ikke er indtrådt hændelser, som væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af årsregnskabet.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttotab		-900.566	82.827.925	1.430.112	2.799.525
Personaleomkostninger	3	-2.418.086	-64.216.424	-2.625.581	-3.012.101
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	0	-12.006.141	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver		0	-1.254.802	0	0
Resultat før finansielle poster		-3.318.652	5.350.558	-1.195.469	-212.576
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	89.050.580	4.467.298
Finansielle indtægter	5	89.154	586.772	2.415.560	2.852.644
Finansielle omkostninger	6	-4.778.832	-8.485.712	-8.042.208	-9.701.492
Resultat før skat		-8.008.330	-2.548.382	82.228.463	-2.594.126
Skat af årets resultat	7	0	276.241	309.056	333.912
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		-8.008.330	-2.272.141	82.537.519	-2.260.214
Resultat af ophørende aktiviteter	8	90.415.152	0	0	0
Årets resultat		82.406.822	-2.272.141	82.537.519	-2.260.214

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-130.697	-11.927	0	0
Overført resultat	82.537.519	-2.260.214	82.537.519	-2.260.214
	82.406.822	-2.272.141	82.537.519	-2.260.214

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	20.040.589	0	0
Erhvervede varemærker		0	3.571.499	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	0	23.612.088	0	0
Grunde og bygninger		0	83.213.397	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	12.948.424	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	144.275	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	0	96.306.096	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	82.616.121	125.985.477
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	0	0	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	13	0	0	38.115.103	49.715.857
Tilgodehavender i associerede virksomheder	13	17.623.151	0	17.623.151	0
Deposita	13	0	287.581	0	0
Finansielle anlægsaktiver		17.623.151	287.581	138.354.375	175.701.334
Anlægsaktiver		17.623.151	120.205.765	138.354.375	175.701.334
Råvarer og hjælpematerialer		0	25.877.216	0	0
Varer under fremstilling		0	7.561.849	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		0	17.026.040	0	0
Forudbetaling for varer		0	894.000	0	0
Varebeholdninger		0	51.359.105	0	0

Balance 31. maj

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	318.656	17.302.658	318.657	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	331.795
Andre tilgodehavender	215.550	1.180.074	141.645	73.349
Udskudt skatteaktiv	16	0	6.180.952	0
Selskabsskat	0	708.484	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.289.017	2.194.461
Periodeafgrænsningsposter	14	158.440	4.041.155	61.308
Tilgodehavender	692.646	29.413.323	2.810.627	2.641.599
Likvide beholdninger	276.761	2.278.508	275.374	0
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	8	102.134.882	0	62.944.000
Omsætningsaktiver	103.104.289	83.050.936	66.030.001	2.641.599
Aktiver	120.727.440	203.256.701	204.384.376	178.342.933

Balance 31. maj

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Overført resultat		85.758.448	3.088.979	85.758.448	3.088.979
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		85.958.448	3.288.979	85.958.448	3.288.979
Minoritetsinteresser		-435.708	-305.011	0	0
Egenkapital		85.522.740	2.983.968	85.958.448	3.288.979
Hensættelse til udskudt skat	16	0	8.207.766	0	0
Hensatte forpligtelser		0	8.207.766	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	40.305.653	0	0
Kreditinstitutter		0	10.000.000	0	0
Leasingforpligtelser		0	176.332	0	0
Selskabsskat		0	1.646.049	0	1.646.049
Langfristede gældsforpligtelser	17	0	52.128.034	0	1.646.049

Balance 31. maj

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	17	0	4.883.920	0	0
Kreditinstitutter	17	0	96.810.390	0	692
Leasingforpligtelser	17	0	164.399	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.177	12.024.092	12.289	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	116.352.839	172.786.369
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		66.412	1.675.563	0	0
Selskabsskat	17	1.646.049	187.009	1.646.049	0
Anden gæld		484.684	22.884.858	414.751	620.844
Periodeafgrænsningsposter	18	0	1.306.702	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	8	32.983.378	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		35.204.700	139.936.933	118.425.928	173.407.905
Gældsforpligtelser		35.204.700	192.064.967	118.425.928	175.053.954
Passiver		120.727.440	203.256.701	204.384.376	178.342.933
Finansiering	1				
Usikkerhed ved indregning og måling	2				
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	200.000	3.088.979	3.288.979	-305.011	2.983.968
Valutakursregulering	0	131.950	131.950	0	131.950
Årets resultat	0	82.537.519	82.537.519	-130.697	82.406.822
Egenkapital 31. maj	200.000	85.758.448	85.958.448	-435.708	85.522.740

Moderselskab

Egenkapital 1. juni	200.000	3.088.979	3.288.979	0	3.288.979
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	131.950	131.950	0	131.950
Årets resultat	0	82.537.519	82.537.519	0	82.537.519
Egenkapital 31. maj	200.000	85.758.448	85.958.448	0	85.958.448

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	Koncern	
		2018/19	2017/18
		DKK	DKK
Årets resultat		82.406.822	-2.272.141
Reguleringer	19	-75.555.957	19.628.844
Ændring i driftskapital	20	36.419.600	7.881.003
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		43.270.465	25.237.706
Renteindbetalinger og lignende		134.789	33.615
Renteudbetalinger og lignende		-5.375.800	-7.606.559
Pengestrømme fra ordinær drift		38.029.454	17.664.762
Betalt selskabsskat, netto		524.475	-1.106.058
Pengestrømme fra driftsaktivitet		38.553.929	16.558.704
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.950.480	-3.579.223
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.397.546	-5.654.933
Ændring finansielle anlægsaktiver		287.581	-77.402
Salg af materielle anlægsaktiver		375.000	44.219
Salg af virksomhed		74.092.179	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		70.406.734	-9.267.339
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-32.214.006	-5.252.961
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-340.731	-452.805
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-32.554.737	-5.705.766
Ændring i likvider		76.405.926	1.585.599
Likvider 1. juni		-94.531.881	-96.117.480
Likvider 31. maj		-18.125.955	-94.531.881
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		318.981	2.278.508
Kassekredit		-18.444.936	-96.810.389
Likvider 31. maj		-18.125.955	-94.531.881

Noter til årsregnskabet

1 Finansiering

Koncernens aktiviteter finansieres via kassekreditter, anlægs- og ejendomsfinansiering mv. i koncernens datterselskaber og moderselskabet. Koncernens samlede forpligtelser over for kreditinstitutter udgør pr. 31. maj 2019 TDKK 31.421 (TDKK 152.341 pr. 31. maj 2018).

Koncernen arbejder videre med eksekvering af planer for reduktion af balance, gæld og kapacitetsomkostninger.

Banken har tilkendegivet, at de bevilligede kreditter er gældende frem til 1/1 2021 hvorefter engagementet genforhandles. De bevilligede kreditter er baseret på koncernens budget for 2019/20, der viser, at koncernens finansieringsbehov kan dækkes af de etablerede kredittilsagn.

Det er ledelsens vurdering, at regnskabet kan aflægges efter going concern princippet.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets datterselskaber har i lighed med tidligere år en række ejendomme i Grækenland. Ejendommene måles til kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger og er pr. 31. maj 2019 indregnet i koncernregnskabet under posten "Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter" med en værdi på TDKK 38.614.

For at understøtte værdiansættelsen af ejendomme i Grækenland, har ledelsen foretaget en vurdering af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Til brug for denne vurdering har ledelsen indhentet en vurdering fra internationalt velrenommeret mægler, hvoraf det fremgår, at ejendommene har en vurderet værdi på TDKK 38.614. Vurderingen har medført en nedskrivning i regnskabsåret 2018/19 af ejendommene på TDKK 10.117, som er indregnet under posten "Resultat af ophørende aktiviteter". Værdien af ejendommene er fastsat ud fra det forventede provenu ved et salg inden for 12 måneder. Værdiansættelsen er i sagens natur behæftet med en vis usikkerhed, men vurderes at være bedste bud på ejendommenes værdi.

Moderselskabet har pr. 31. maj 2019 et tilgodehavende hos de datterselskaber, som ejer ovennævnte ejendomme i Grækenland, på TDKK 81.250. Tilgodehavendet er målt til TDKK 38.115 i årsregnskabet. Baseret på ovenstående beskrivelse af usikkerheden om værdiansættelsen af de græske ejendomme, er der i sagens natur ligeledes usikkerhed om værdiansættelsen af dette tilgodehavende.

Moderselskabet har i regnskabsåret 2018/19 afhændet dets kapitalandele i datterselskabet Belid Lighting AB. Der er i forbindelse med salget indregnet en regnskabsmæssig gevinst heraf på TDKK 97.867. Gevinsten er i koncernen indregnet under "Resultat af ophørende aktiviteter" og i moderselskabet under "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

En andel af vederlaget for kapitalandelene i Belid Lighting AB er afhængig af fremtidige begivenheder. Denne variable andel af vederlaget, er på balancedagen ikke udbetalt til moderselskabet og koncernen, og er i koncernen og moderselskabet indregnet under "Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter". Idet værdien af dette tilgodehavende afhænger af fremtidige begivenheder, er værdiansættelsen i sagens natur behæftet med

Noter til årsregnskabet

2 Usikkerhed ved indregning og måling (fortsat)

usikkerhed.

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	1.834.767	44.190.262	2.144.551	2.590.046
Pensioner	344.942	3.052.483	252.683	235.254
Andre omkostninger til social sikring	58.251	16.824.458	48.221	37.580
Andre personaleomkostninger	180.126	149.221	180.126	149.221
	2.418.086	64.216.424	2.625.581	3.012.101
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	96.096	1.308.000	96.096	1.308.000
Bestyrelse	340.592	547.873	340.592	547.873
	436.688	1.855.873	436.688	1.855.873
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	155	165	3	4
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	6.226.948	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	5.677.574	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	101.619	0	0
	0	12.006.141	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	2.415.560	2.341.649
Andre finansielle indtægter	36.674	64.077	0	0
Vautakursgevinster	52.480	522.695	0	510.995
	89.154	586.772	2.415.560	2.852.644
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	8.020.908	9.628.736
Andre finansielle omkostninger	4.659.815	8.044.493	2.457	1.279
Kursreguleringer omkostninger	0	11.928	0	0
Valutakurstab	119.017	429.291	18.843	71.477
	4.778.832	8.485.712	8.042.208	9.701.492
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	3.870.071	-309.056	-333.912
Årets udskudte skat	0	-4.146.312	0	0
	0	-276.241	-309.056	-333.912

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
8 Ophørende aktiviteter				
Bruttofortjeneste	42.892.706	0	0	0
Personaleomkostninger	-31.689.810	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-16.659.689	0	0	0
Andre driftsomkostninger	-1.033.425	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-6.490.218	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	97.867.090	0	0	0
Finansielle indtægter	45.635	0	0	0
Finansielle omkostninger	-596.922	0	0	0
Resultat før skat	90.825.585	0	0	0
Skat af årets resultat	-410.433	0	0	0
Resultat af ophørende aktiviteter	90.415.152	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	39.136.586	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver	62.944.000	0	62.944.000	0
Anlægsaktiver	102.080.586	0	62.944.000	0
Tilgodehavender	12.076	0	0	0
Likvide beholdninger	42.220	0	0	0
Omsætningsaktiver	54.296	0	0	0
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	102.134.882	0	62.944.000	0
Gældsforpligtelser	32.983.378	0	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	32.983.378	0	0	0

Noter til årsregnskabet

8 Ophørende aktiviteter (fortsat)	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK

Aktiviteter, der i årsregnskabet er klassificeret som ophørende aktiviteter består af resultatposter i Belid Lighting AB for perioden 1. juni - 31. december 2018 og resultatposter for koncernens græske datterselskaber for perioden 1. juni 2018 - 31. maj 2019. Herudover indgår balanceposter pr. 31. maj 2019 i koncernens græske datterselskaber, koncernens gæld til kreditinstitutter samt tilbageværende balanceposter vedrørende salget af Belid Lighting AB.

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Erhvervede varemærker	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	41.417.259	7.153.997	48.571.256
Tilgang i årets løb	1.575.360	375.120	1.950.480
Afgang i årets løb	-42.992.619	-7.529.117	-50.521.736
Kostpris 31. maj	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juni	21.376.670	3.582.498	24.959.168
Årets afskrivninger	1.264.583	1.653.775	2.918.358
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-22.641.253	-5.236.273	-27.877.526
Ned- og afskrivninger 31. maj	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	0	0

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juni	123.158.742	61.178.593	144.275	184.481.610
Tilgang i årets løb	0	2.397.546	0	2.397.546
Afgang i årets løb	-60.550.897	-58.074.055	-144.275	-118.769.227
Overført til ophørende aktiviteter	-62.607.845	-5.502.084	0	-68.109.929
Kostpris 31. maj	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juni	39.945.345	48.230.169	0	88.175.514
Årets nedskrivninger	10.117.064	0	0	10.117.064
Årets afskrivninger	960.026	2.664.245	0	3.624.271
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-27.028.805	-45.914.701	0	-72.943.506
Overført til ophørende aktiviteter	-23.993.630	-4.979.713	0	-28.973.343
Ned- og afskrivninger 31. maj	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juni	138.042.219	138.042.219
Afgang i årets løb	-22.983.805	0
Kostpris 31. maj	<u>115.058.414</u>	<u>138.042.219</u>
Værdireguleringer 1. juni	-42.259.602	-43.276.836
Valutakursregulering	0	-3.450.064
Årets resultat	-9.835.971	29.091.702
Forskydning i interne avancer	0	-24.624.404
Andre reguleringer	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	-23.965.723	0
Værdireguleringer 31. maj	<u>-76.061.296</u>	<u>-42.259.602</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>43.619.003</u>	<u>30.202.860</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>82.616.121</u>	<u>125.985.477</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
LMTN A/S	Odense	100%
Herstal Ejendomsselskab ApS	Odense	100%
Herstal Norge AS	Oslo, Norge	100%
Venus	Kreta, Grækenland	44%
Saturn	Kreta, Grækenland	14%
Zenith	Kreta, Grækenland	39%
Jupiter	Kreta, Grækenland	25%

For kapitalandele med ejerandel under 50%, ejer moderselskabet indirekte øvrige kapitalandele og kapitalandele indregnes derved som kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den samlede ejerandel i koncernen for henholdsvis Venus, Saturn, Zenith og Jupiter udgør 99% i hver af selskaberne.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juni	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	7.099.349	0	7.099.349	0
Kostpris 31. maj	7.099.349	0	7.099.349	0
Værdireguleringer 1. juni	0	0	0	0
Andre reguleringer	-7.099.349	0	-7.099.349	0
Værdireguleringer 31. maj	-7.099.349	0	-7.099.349	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Dileb Holding AB	Varberg, Sverige	23,51%

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	
	DKK	DKK	DKK	
Kostpris 1. juni	0	79.918.749	0	
Tilgang i årets løb	80.567.151	1.815.303	80.567.151	
Kostpris 31. maj	80.567.151	81.734.052	80.567.151	
Nedskrivninger 1. juni	0	30.202.892	0	
Årets nedskrivninger	0	13.416.057	0	
Overført til ophørende aktiviteter	62.944.000	0	62.944.000	
Nedskrivninger 31. maj	62.944.000	43.618.949	62.944.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	17.623.151	38.115.103	17.623.151	

Noter til årsregnskabet

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing og øvrige driftsomkostninger.

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
15 Resultatdisponering				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-130.697	-11.927	0	0
Overført resultat	82.537.519	-2.260.214	82.537.519	-2.260.214
	82.406.822	-2.272.141	82.537.519	-2.260.214

16 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juni	2.026.814	6.173.126	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	-4.146.312	0	0
Årets indregnede beløb vedrørende afgang af kapitalandele og ophørende aktivitet	-2.026.814	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. maj	0	2.026.814	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	6.180.952	0	0
	0	8.207.766	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	0	6.885.100	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	33.420.553	0	0
Langfristet del	0	40.305.653	0	0
Inden for 1 år	0	4.883.920	0	0
	0	45.189.573	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	10.000.000	0	0
Langfristet del	0	10.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	96.810.390	0	692
	0	106.810.390	0	692
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	0	176.332	0	0
Langfristet del	0	176.332	0	0
Inden for 1 år	0	164.399	0	0
	0	340.731	0	0
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	0	1.646.049	0	1.646.049
Langfristet del	0	1.646.049	0	1.646.049
Inden for 1 år	1.646.049	187.009	1.646.049	0
	1.646.049	1.833.058	1.646.049	1.646.049

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver består af forudbetalte lejeindtægter.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-134.789	-586.772
Finansielle omkostninger	5.375.800	8.485.712
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	16.659.689	12.006.145
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-97.867.090	0
Skat af årets resultat	410.433	-276.241
	-75.555.957	19.628.844
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	51.359.102	4.396.955
Ændring i tilgodehavender	21.807.088	8.041.741
Ændring i leverandører m.v.	-36.746.590	-3.699.969
Kursregulering omsætningsaktiver	0	-857.724
	36.419.600	7.881.003

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	38.614.215	83.213.397	0	0
---	------------	------------	---	---

Koncernen har endvidere for gæld til realkreditinstitutter på TDKK 12.976 afgivet pant i kapitalandele i koncernens fire græske selskaber. For samme gæld er der endvidere accepteret salgs- og pantsætningsforbud i kapitalandele i disse græske selskaber og selskabernes ejendomme. Ejendommene er målt til TDKK 38.614 pr. 31. maj 2019.

Koncernen har til sikkerhed for bankforbindelser accepteret pantsætningsforbud i visse af koncernens simple fordringer, varebeholdninger og varemærker. Disse aktiver har en bogført værdi pr. 31. maj 2019 på TDKK 0.

Moderselskabet har afgivet pant i kapitalandele i datterselskabet LMTN A/S til sikkerhed for LMTN A/S' gæld til kreditinstitutter. Den bogførte værdi af disse kapitalandele udgør TDKK 55.485 pr. 31. maj 2019.

Moderselskabet har overfor kreditinstitut stillet selvskyldnerkaution for LMTN A/S' gæld til kreditinstitutter og accepteret salgs- og pantsætningsforbud i kapitalandele i associeret virksomhed. Kapitalandele i associerede virksomheder er i årsregnskabet målt til DKK 0.

Moderselskabet har til sikkerhed for datterselskabet Herstal Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitutter afgivet transport i ethvert tilgodehavdende hos moderselskabets fire græske datterselskaber. Tilgodehavendet udgør TDKK 81.250 pr. 31. maj 2019. Tilgodehavender er i årsregnskabet målt til TDKK 38.115. Herstal Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitutter udgør TDKK 12.976 pr. 31. maj 2019.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Herstal Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitutter.

Til sikkerhed for datterselskabet Herstal Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitutter har moderselskabet endvidere afgivet pant i kapitalandele i græske datterselskaber samt accepteret salgs- og pantsætningsforbud i kapitalandele i græske datterselskaber samt i disse selskabers ejendomme. Kapitalandelene i græske datterselskaber er i årsregnskabet målt til DKK 0.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Virksomhedspant for op til i alt TDKK 40.000, der giver pant i immaterielle anlægsaktiver, driftsmateriel, varebeholdninger og simple fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	73.906	161.375.028	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Andre anlægs, driftsmateriel og inventar	0	2.107.000	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	0	247.722	0	85.096
Mellem 1 og 5 år	0	502.887	0	0
	0	750.609	0	85.096

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 1.646. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Martin Herstal

Kapitalejer

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LMTN Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet LMTN Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten ”Reserve for udviklingsomkostninger“ under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode,

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor i udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 4-8 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Grunde og bygninger	15-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita mv.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$