



Millarco Holding A/S

Rokhøj 26
8520 Lystrup
CVR-nr. 25622952

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.03.2021

Lars Christian Bærentsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Millarco Holding A/S

Rokhøj 26

8520 Lystrup

CVR-nr.: 25622952

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Peer Christian Bærentsen, formand

Lars Christian Bærentsen

Jonas Christian Bærentsen

Direktion

Lars Christian Bærentsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 05.03.2021

Direktion

Lars Christian Bærentsen

Bestyrelse

Peer Christian Bærentsen
formand

Lars Christian Bærentsen

Jonas Christian Bærentsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Millarco Holding A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 05.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Steen Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27730

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	37.787	30.117	28.410	24.955	22.514
Driftsresultat	9.973	7.398	10.072	7.295	6.191
Resultat af finansielle poster	(417)	(1.484)	(1.128)	(1.095)	(1.083)
Årets resultat	9.766	4.305	6.289	4.999	4.124
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.559	3.649	5.462	5.236	3.872
Balancesum	144.647	146.206	126.069	114.871	105.381
Investeringer i materielle aktiver	1.707	2.552	2.043	1.842	45.431
Egenkapital	42.840	35.503	33.398	27.459	27.700
Egenkapital ekskl. minoriteter	39.517	32.992	31.221	26.471	26.567
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	23,61	11,37	18,94	19,74	16,40
Soliditetsgrad (%)	27,32	22,57	24,77	23,04	25,21

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier i Millarco International A/S samt investering af selskabets kapital og frie midler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat har indfriet forventningerne og vurderes som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet i koncernen forventes at være på samme niveau i det kommende regnskabsår som i 2020.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Den væsentligste driftsmæssige risiko er konjunkturerne i detailmarkederne. De andre væsentlige risici er at kunne sælge produkterne til konkurrencemæssige priser samt levere produkterne til tiden. I den forbindelse foretages der en konstant overvågning af markederne for at sikre, at koncernen altid vil være konkurrencedygtig.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at risici kun opstår som følge af kommercielle forhold.

Valutarisici

Koncernen påvirkes af valutakursændringer, idet varekøb samt en del af omsætningen faktureres i udenlandsk valuta. Selskabets valutarisici afdækkes primært ved brug af valutaterminskontrakter samt gennem matchning af indbetalinger og udbetalinger i samme valuta.

Videnressourcer

Koncernen er en handelsvirksomhed, og det er derfor meget afgørende, at man kan tiltrække og fastholde de rigtige medarbejdere.

Medarbejdere

Medarbejderne skal være i stand til at udvikle koncernen og yde den bedste service og rådgivning.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at forbedre miljøpåvirkningen af selskabets aktivitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke nogen direkte forsknings- og udviklingsaktiviteter, men foretager løbende tilpasning af produktsortiment og koncepter gennem eksterne leverandører.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		37.786.709	30.116.753
Personaleomkostninger	2	(25.893.914)	(20.900.323)
Af- og nedskrivninger	3	(1.919.793)	(1.818.739)
Driftsresultat		9.973.002	7.397.691
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.324.830	(279.761)
Andre finansielle indtægter		798.836	267.544
Andre finansielle omkostninger		(1.216.327)	(1.751.920)
Resultat før skat		11.880.341	5.633.554
Skat af årets resultat	4	(2.114.641)	(1.328.911)
Årets resultat	5	9.765.700	4.304.643

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		35.342.862	36.038.399
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.794.295	2.593.296
Materielle aktiver	6	38.137.157	38.631.695
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.560.073	267.710
Andre værdipapirer og kapitalandele		670.000	670.000
Andre tilgodehavender		345.000	395.000
Finansielle aktiver	7	3.575.073	1.332.710
Anlægsaktiver		41.712.230	39.964.405
Fremstillede varer og handelsvarer		57.630.155	71.268.697
Forudbetalinger for varer		1.332.939	2.458.408
Varebeholdninger		58.963.094	73.727.105
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.950.340	22.687.980
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		12.782.924	8.205.335
Andre tilgodehavender		668.980	375.708
Tilgodehavende skat		0	125.474
Periodeafgrænsningsposter	9	1.055.933	931.325
Tilgodehavender		43.458.177	32.325.822
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.370	7.370
Værdipapirer og kapitalandele		7.370	7.370
Likvide beholdninger		506.252	181.295
Omsætningsaktiver		102.934.893	106.241.592
Aktiver		144.647.123	146.205.997

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.314.583	0
Overført overskud eller underskud		36.202.392	31.991.662
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		39.516.975	32.991.662
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.323.407	2.511.469
Egenkapital		42.840.382	35.503.131
Udskudt skat	11	6.678.000	6.952.210
Andre hensatte forpligtelser	12	150.000	150.000
Hensatte forpligtelser		6.828.000	7.102.210
Gæld til realkreditinstitutter		12.272.884	13.882.898
Bankgæld		0	1.000.000
Anden gæld		1.496.438	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	13.769.322	14.882.898
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	2.587.274	2.600.847
Bankgæld		52.258.304	61.404.068
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	150.735
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.444.584	19.344.669
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		109.744	137.319
Skyldig skat		640.903	0
Anden gæld	14	8.168.610	5.080.120
Kortfristede gældsforpligtelser		81.209.419	88.717.758
Gældsforpligtelser		94.978.741	103.600.656
Passiver		144.647.123	146.205.997
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	31.991.662	0	32.991.662
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(928.979)	0	(928.979)
Værdireguleringer	0	190.797	0	0	190.797
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	204.000	0	204.000
Årets resultat	0	2.123.786	4.935.709	1.500.000	8.559.495
Egenkapital ultimo	1.000.000	2.314.583	36.202.392	0	39.516.975

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.511.469	35.503.131
Udbetalt ordinært udbytte	(200.000)	(200.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(100.000)	(1.600.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	(163.937)	(1.092.916)
Værdireguleringer	33.670	224.467
Skat af egenkapitalbevægelser	36.000	240.000
Årets resultat	1.206.205	9.765.700
Egenkapital ultimo	3.323.407	42.840.382

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		9.973.002	7.397.691
Af- og nedskrivninger		1.919.793	1.818.739
Ændringer i arbejdskapital	15	6.062.705	(15.701.451)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.955.500	(6.485.021)
Modtagne finansielle indtægter		798.836	267.544
Betalte finansielle omkostninger		(1.216.327)	(1.751.920)
Refunderet/(betalt) skat		(1.405.206)	0
Pengestrømme vedrørende drift		16.132.803	(7.969.397)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.707.400)	(2.551.819)
Salg af materielle aktiver		282.145	28.750
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.425.255)	(2.523.069)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		14.707.548	(10.492.466)
Afdrag på lån mv.		(2.600.847)	(2.615.399)
Udbetalt udbytte		(1.800.000)	(2.050.000)
Modtaget udbytte		256.934	0
Ændring af sikringsinstrument		(1.092.916)	(192.189)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.236.829)	(4.857.588)
Ændring i likvider		9.470.719	(15.350.054)
Likvider primo		(61.215.401)	(45.865.347)
Likvider ultimo		(51.744.682)	(61.215.401)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		506.252	181.295
Værdipapirer		7.370	7.372
Kortfristet gæld til banker		(52.258.304)	(61.404.068)
Likvider ultimo		(51.744.682)	(61.215.401)

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ingen væsentlige begivenheder efter balancedagen.

2 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	24.069.448	19.410.342
Pensioner	1.549.649	1.249.169
Andre omkostninger til social sikring	274.817	240.812
	25.893.914	20.900.323
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	45

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er oplysninger om ledelsesvedlag udeladt

3 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.827.281	1.814.688
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	92.512	4.051
	1.919.793	1.818.739

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	2.151.379	972.292
Ændring af udskudt skat	(34.210)	355.502
Regulering vedrørende tidligere år	(2.528)	1.117
	2.114.641	1.328.911

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.500.000	250.000
Overført resultat	7.059.495	3.398.510
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.206.205	656.133
	9.765.700	4.304.643

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	47.883.712	8.342.780
Tilgange	262.399	1.445.001
Afgange	0	(1.464.347)
Kostpris ultimo	48.146.111	8.323.434
Af- og nedskrivninger primo	(11.845.313)	(5.749.484)
Årets afskrivninger	(957.936)	(869.345)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.089.690
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.803.249)	(5.529.139)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.342.862	2.794.295

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	5.015.490	1.000.000	395.000
Afgange	(4.770.000)	0	(50.000)
Kostpris ultimo	245.490	1.000.000	345.000
Overførsler	(245.490)	0	0
Egenkapitalreguleringer	224.467	0	0
Andel af årets resultat	2.335.606	0	0
Opskrivninger ultimo	2.314.583	0	0
Nedskrivninger primo	(4.747.780)	(330.000)	0
Overførsler	245.490	0	0
Andel af årets resultat	(10.776)	0	0
Udbytte	(256.934)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	4.770.000	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(330.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.560.073	670.000	345.000

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Einhell Nordic A/S	8520 Lystrup	49

8 Varebeholdninger

Svømmende varer udgør 9.684 t.kr. pr. 31.12.2020 mod 14.612 t.kr. af varebeholdningerne pr. 31.12.2019.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger for det kommende regnskabsår.

10 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
A-aktier	1.000	1000	1.000.000
	1.000		1.000.000

11 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	6.165.000	6.157.910
Varebeholdninger	753.000	794.300
Forpligtelser	(240.000)	0
Udskudt skat i alt	6.678.000	6.952.210

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	6.952.210	6.638.990
Indregnet i resultatopgørelsen	(34.210)	355.502
Indregnet direkte på egenkapitalen	(240.000)	(42.282)
Ultimo	6.678.000	6.952.210

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser er til dækning af reklamationssager, der ikke afholdes af leverandøren.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.587.274	1.600.847	12.272.884	4.522.257
Bankgæld	1.000.000	1.000.000	0	0
Anden gæld	0	0	1.496.438	0
	2.587.274	2.600.847	13.769.322	4.522.257

Langfristet anden gæld består af feriepengeforpligtelser optjent i perioden 01.09.2019 til 31.08.2020 .

14 Anden gæld

Under anden gæld er der indregnet finansielle instrumenter, i form af valutaterminskontrakter som koncernen har indgået til sikring af fremtidige pengestrømme i USD og CNY. Værdien af valutaterminskontrakterne pr. 31.12.2020 udgør 1.093 t.kr.

15 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	14.764.011	(18.908.075)
Ændring i tilgodehavender	(11.207.839)	(1.078.452)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.506.533	4.285.076
	6.062.705	(15.701.451)

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.160.457	1.526.814

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i Millarco International A/S er deponeret 2 skadesløsbreve på nom. 34.000 t.kr. i form af virksomhedspant i varelager, tilgodehavender fra salg, goodwill samt andre immaterielle rettigheder mv. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 87.913 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen. Til sikkerhed for Millarco Ejendomme A/S bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 5.000.000 kr. i ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 35.343 t.kr.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Nordea. Kautionen er ubegrænset.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Millarco International A/S	8520 Lystrup	A/S	85
Millarco Ejendomme A/S	8520 Lystrup	A/S	100
LBJK Holding ApS	8520 Lystrup	ApS	90

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(2.198)	(6.268)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.642.129	3.809.004
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(10.776)	(279.761)
Andre finansielle indtægter		6.647	11.796
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(72.296)	(128.863)
Andre finansielle omkostninger		(27.568)	(48.997)
Resultat før skat		8.535.938	3.356.911
Skat af årets resultat	1	23.519	36.795
Årets resultat	2	8.559.457	3.393.706

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		42.875.878	38.467.931
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	267.710
Andre værdipapirer og kapitalandele		670.000	670.000
Andre tilgodehavender		345.000	395.000
Finansielle aktiver	3	43.890.878	39.800.641
Anlægsaktiver		43.890.878	39.800.641
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		867.838	0
Andre tilgodehavender		64.489	57.842
Tilgodehavende skat		0	125.474
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.172.370	1.010.204
Tilgodehavender		3.104.697	1.193.520
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.370	7.370
Værdipapirer og kapitalandele		7.370	7.370
Likvide beholdninger		173.048	6.087
Omsætningsaktiver		3.285.115	1.206.977
Aktiver		47.175.993	41.007.618

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		32.926.914	24.016.676
Overført overskud eller underskud		5.590.061	7.975.024
Egenkapital		39.516.975	32.991.700
Bankgæld		1.153.213	2.298.525
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.859.902	5.644.893
Skyldig skat		640.903	0
Anden gæld		5.000	67.500
Kortfristede gældsforpligtelser		7.659.018	8.015.918
Gældsforpligtelser		7.659.018	8.015.918
Passiver		47.175.993	41.007.618
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	24.016.676	7.975.024	0	32.991.700
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
Værdireguleringer	0	(534.182)	0	0	(534.182)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(3.700.000)	3.700.000	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(256.934)	256.934	0	0
Overført til reserver	0	4.770.001	(4.770.001)	0	0
Årets resultat	0	8.631.353	(1.571.896)	1.500.000	8.559.457
Egenkapital ultimo	1.000.000	32.926.914	5.590.061	0	39.516.975

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	(20.991)	(37.912)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.528)	1.117
	(23.519)	(36.795)

2 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.500.000	250.000
Overført resultat	7.059.457	3.143.706
	8.559.457	3.393.706

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	9.948.964	4.770.000	1.000.000	395.000
Afgange	0	(4.770.000)	0	(50.000)
Kostpris ultimo	9.948.964	0	1.000.000	345.000
Opskrivninger primo	28.518.967	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	(534.182)	0	0	0
Andel af årets resultat	8.642.129	0	0	0
Udbytte	(3.700.000)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	32.926.914	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	(4.502.290)	(330.000)	0
Andel af årets resultat	0	(10.776)	0	0
Udbytte	0	(256.934)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.770.000	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(330.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.875.878	0	670.000	345.000

Specifikation af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets aktier i dattervirksomheder og noterede og unoterede værdipapirer er pantsat til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Bogført værdi af dattervirksomheder udgør 42.876 t.kr. og bogført værdi af noterede og unotrede værdipapirer udgør 677 t.kr.

Selskabets har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Nordea overfor Millarco International A/S. Kautionen er ubegrænset. Bankgælden udgør 51.105 t.kr. pr. 31.12.2020.

Selskabets har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Nordea overfor Millarco Ejendomme A/S. Kautionen er ubegrænset. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2020.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Lars Christian Bærentsen, 8240 Risskov, har bestemmende indflydelse på selskabet, qua sin majoritet af stemmerettighederne i selskabet.

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk 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 af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter og andre 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen**Materielle aktiver**

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:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Bygningsinstallationer	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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 værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.