

Løgum Kloster Lys A/S

Hedevej 13, 6240 Løgumkloster
CVR-nr. 27 04 98 93

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.06.23

Annette Hamann
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

Selskabet

Løgum Kloster Lys A/S
Hedevej 13
6240 Løgumkloster

Hjemsted: Tønder
CVR-nr.: 27 04 98 93
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Lars Nyboe Andersen

Bestyrelse

Torben Bertin Hein
Bjarne Nyboe Andersen
Claus Rindal Astrup
Jan Bruun Jørgensen
Lars Nyboe Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Løgum Kloster Lys A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgumkloster, den 8. juni 2023

Direktionen

Lars Nyboe Andersen

Bestyrelsen

Torben Bertin Hein
Formand

Bjarne Nyboe Andersen

Claus Rindal Astrup

Jan Bruun Jørgensen

Lars Nyboe Andersen

Til kapitalejeren i Løgum Kloster Lys A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Løgum Kloster Lys A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aarhus, den 8. juni 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32849

Carsten Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27703

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	44.148	27.510	10.849	3.622	5.291
Indeks	834	520	205	68	100
Finansielle poster i alt	-1.534	-861	-929	-741	-785
Indeks	195	110	118	94	100
Årets resultat	32.778	21.074	7.710	2.185	3.421
Indeks	958	616	225	64	100

Balance

Samlede aktiver	158.876	132.986	96.806	87.356	73.329
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.431	7.794	12.700	4.704	1.129
Egenkapital	100.623	72.403	53.012	46.842	44.068

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	63%	54%	55%	54%	60%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	143	114	96	78	69
---------------------------	-----	-----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i produktion og afsætning af paraffin- og stearinlys samt salg af indkøbte færdigvarer med tilknytning til lyssortimentet. Produktionen finder sted i såvel Danmark, som på vores tilknyttede virksomhed i Polen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 32.778.475 mod DKK 21.074.215 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 100.623.164.

Det er det bedste resultat i virksomhedens historie og også markant over det forventede niveau. Derfor betragter vi regnskabet som yderst tilfredsstillende.

Dette kan henføres til effekten af den globale pandemikrise og som havde en større indvirkning på aktiviteten i 2022.

Det seneste år er der sket en betydelig fremgang i både kundeportefølje og omsætning. Desuden har selskabet vist, at dets styrke i væsentligt omfang bygger på dygtige medarbejderes engagerede arbejdsindsats - Dette har samlet set demonstreret selskabets robusthed og evne til at arbejde sammen og løse udfordringerne, der opstår ifbm. den ekstraordinære situation, selskabet har været igennem det seneste år.

Selskabet har af fremstillede færdig- og handelsvarer pr. 31.12.2022 bindende ordrer for i alt 69,4% af den samlede beholdning, som vil blive leveret og indtægtsført i 2023.

Forventet udvikling

Lysbranchen er, ligesom mange andre brancher, påvirket af de geopolitiske problemer der præger samfundet i 2022 og 2023. Krigen i Ukraine har medført betydelige udsving i energipriserne, stigende inflation, og en generel økonomisk uro i erhvervslivet og hos forbrugerne. Det vil primært være de afledte makro-økonomiske konsekvenser og effekter heraf, der vil kunne påvirke selskabets kunder, leverandører m.v. og hermed selskabet selv.

Ledelsens forventninger til det kommende regnskabsår er mere usikre end normalt på grund af fortsatte prisstigninger på råvarer og produktionsomkostninger som påvirker indtjening negativt, da løbende prisreguleringer ikke fuldt kan opsuge disse øgede omkostninger. En mindre vækst i omsætningen og nettoresultat forventes at være på linje med det, vi har opnået i 2020 og 2021.

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 13.000-18.000 for det kommende år.

Desuden forventes der en del anlægsinvesteringer, som f.eks. investering i ny lagerhal, udvidelse af administrationsbygning samt større investeringer i produktionsmidler i de næste 2 år.

Finansielle risici*Prisrisici*

Koncernens anvendelse af paraffin som råvare medfører grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Køb af råvarer i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valuta-risici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner. Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

Eksternt miljø

Selskabets strategi og politikker på dette område tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse, og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	85.525.283	70.621.175	59.709.475	40.487.789
1	Personaleomkostninger	-36.907.283	-39.133.246	-18.362.506	-15.636.256
	Resultat før af- og nedskrivninger	48.618.000	31.487.929	41.346.969	24.851.533
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.226.740	-3.977.982	-2.996.135	-2.646.912
	Andre driftsomkostninger	-243.269	0	-243.269	0
	Resultat af primær drift	44.147.991	27.509.947	38.107.565	22.204.621
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.201.531	2.804.767
	Andre finansielle indtægter	19.812	0	0	0
2	Andre finansielle omkostninger	-1.554.187	-861.172	-1.385.364	-666.162
	Resultat før skat	42.613.616	26.648.775	39.923.732	24.343.226
	Skat af årets resultat	-9.835.141	-5.574.560	-8.589.001	-4.517.553
	Årets resultat	32.778.475	21.074.215	31.334.731	19.825.673
3	Forslag til resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
AKTIVER					
	Erhvervede rettigheder	0	6.328	0	6.328
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	6.328	0	6.328
	Grunde og bygninger	15.162.603	13.855.391	7.000.744	5.181.896
	Produktionsanlæg og maskiner	19.347.656	16.300.471	14.251.002	12.443.624
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.279.429	753.629	834.489	503.031
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	99.942	153.274	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	35.889.630	31.062.765	22.086.235	18.128.551
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.028.270	9.084.761
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	11.028.270	9.084.761
	Anlægsaktiver i alt	35.889.630	31.069.093	33.114.505	27.219.640
	Råvarer og hjælpematerialer	58.869.561	61.246.701	58.868.248	59.762.959
	Fremstillede varer og handelsvarer	26.456.766	13.188.429	24.460.949	13.061.123
	Varebeholdninger i alt	85.326.327	74.435.130	83.329.197	72.824.082
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.092.386	24.606.235	28.097.882	24.010.941
	Udskudt skatteaktiv	328.505	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	130.890	0	670.856
	Andre tilgodehavender	3.434.193	1.108.068	3.433.636	1.059.802
7	Periodeafgrænsningsposter	897.168	331.273	287.366	221.239
	Tilgodehavender i alt	33.752.252	26.176.466	31.818.884	25.962.838
	Likvide beholdninger	3.907.594	1.305.712	125.736	233.154
	Omsætningsaktiver i alt	122.986.173	101.917.308	115.273.817	99.020.074
	Aktiver i alt	158.875.803	132.986.401	148.388.322	126.239.714

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
8	Selskabskapital	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.119.050	3.173.145
	Reserve for valutakursreguleringer	-189.309	-51.073	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	2.391.240	340.470	2.459.267	342.992
	Overført resultat	81.315.361	59.978.234	75.938.975	56.751.496
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	6.000.000	10.000.000	6.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	95.517.292	68.267.631	95.517.292	68.267.633
9	Minoritetsinteresser	5.105.872	4.134.986	0	0
	Egenkapital i alt	100.623.164	72.402.617	95.517.292	68.267.633
10	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	199.491	180.481	0	0
11	Hensættelser til udskudt skat	0	258.187	537.546	244.208
12	Andre hensatte forpligtelser	332.955	345.594	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	532.446	784.262	537.546	244.208
13	Gæld til realkreditinstitutter	3.681.372	3.990.005	3.681.372	3.990.006
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.860.000	5.322.197	1.860.000	4.980.000
13	Leasingforpligtelser	8.243.318	5.402.097	4.632.574	3.410.839
13	Anden gæld	880.626	862.532	880.626	862.532
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.665.316	15.576.831	11.054.572	13.243.377
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.822.246	4.566.121	4.284.172	4.170.028
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	21.105.884	24.409.312	20.769.883	23.709.775
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.363.847	10.047.850	5.124.386	8.816.596
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.203.140	1.139.041
	Selskabsskat	3.543.049	0	2.566.585	0
	Anden gæld	7.219.851	5.199.408	7.330.746	6.649.056
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43.054.877	44.222.691	41.278.912	44.484.496
	Gældsforpligtelser i alt	57.720.193	59.799.522	52.333.484	57.727.873
	Passiver i alt	158.875.803	132.986.401	148.388.322	126.239.714
14	Oplysninger om dagsværdi				
15	Afledte finansielle instrumenter				
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21									
Saldo pr. 01.01.21	2.000.000	0	0	-184.337	46.152.433	2.000.000	49.968.096	3.043.421	53.011.517
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-51.073	0	0	0	-51.073	-31.068	-82.141
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	0	-62.681	0	0	-62.681	0	-62.681
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	753.351	0	0	753.351	0	753.351
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	-125.781	-2.125.781
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-165.863	0	0	-165.863	0	-165.863
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	13.825.801	6.000.000	19.825.801	1.248.414	21.074.215
Saldo pr. 31.12.21	2.000.000	0	-51.073	340.470	59.978.234	6.000.000	68.267.631	4.134.986	72.402.617
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22									
Saldo pr. 01.01.22	2.000.000	0	-51.073	340.470	59.978.234	6.000.000	68.267.631	4.134.986	72.402.617
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-138.236	0	0	0	-138.236	-94.520	-232.756
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	0	2.396	0	0	2.396	0	2.396
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-87.052	0	0	-87.052	0	-87.052
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-6.000.000	-6.000.000	-378.337	-6.378.337
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	2.396	0	2.396	0	2.396
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	2.135.426	0	0	2.135.426	0	2.135.426
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	21.334.731	10.000.000	31.334.731	1.443.744	32.778.475
Saldo pr. 31.12.22	2.000.000	0	-189.309	2.391.240	81.315.361	10.000.000	95.517.292	5.105.873	100.623.165

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21									
Saldo pr. 01.01.21	2.000.000	1.278.066	0	-247.018	44.937.050	2.000.000	49.968.098	0	49.968.098
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-51.073	0	0	0	0	-51.073	0	-51.073
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	756.423	0	0	756.423	0	756.423
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-65.075	0	0	0	0	-65.075	0	-65.075
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-166.413	0	0	-166.413	0	-166.413
Forslag til resultatdisponering	0	2.011.227	0	0	11.814.446	6.000.000	19.825.673	0	19.825.673
Saldo pr. 31.12.21	2.000.000	3.173.145	0	342.992	56.751.496	6.000.000	68.267.633	0	68.267.633
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22									
Saldo pr. 01.01.22	2.000.000	3.173.145	0	342.992	56.751.496	6.000.000	68.267.633	0	68.267.633
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-135.842	0	0	0	0	-135.842	0	-135.842
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-6.000.000	-6.000.000	0	-6.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-65.505	0	0	0	0	-65.505	0	-65.505
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	2.116.275	0	0	2.116.275	0	2.116.275
Forslag til resultatdisponering	0	2.147.252	0	0	19.187.479	10.000.000	31.334.731	0	31.334.731
Saldo pr. 31.12.22	2.000.000	5.119.050	0	2.459.267	75.938.975	10.000.000	95.517.292	0	95.517.292

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	32.778.475	21.074.215
19 Reguleringer	14.704.808	10.357.222
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-10.891.197	-23.823.978
Tilgodehavender	-7.754.661	-9.494.862
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.817.723	6.660.534
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.873.898	-1.104.066
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	29.893.600	3.669.065
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	19.812	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.554.185	-861.172
Betalt selskabsskat	-6.195.109	-5.298.681
Pengestrømme fra driften	22.164.118	-2.490.788
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.461.114	-7.885.306
Salg af materielle anlægsaktiver	3.260.471	252.459
Pengestrømme fra investeringer	-7.200.643	-7.632.847
Betalt udbytte	-7.497.320	-2.125.781
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-307.195	-305.763
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	3.093.002	18.590.410
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-7.051.820	-3.930.001
Afdrag på leasingforpligtelser	-619.259	-1.041.881
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	21.000	19.000
Pengestrømme fra finansiering	-12.361.592	11.205.984
Årets samlede pengestrømme	2.601.883	1.082.349
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.305.712	223.363
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.907.595	1.305.712
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.907.595	1.305.712
I alt	3.907.595	1.305.712

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	31.580.250	34.951.320	16.377.426	13.880.945
Pensioner	4.646.783	3.462.377	1.304.830	1.035.761
Andre omkostninger til social sikring	219.694	157.498	219.694	157.498
Andre personaleomkostninger	460.556	562.051	460.556	562.052
I alt	36.907.283	39.133.246	18.362.506	15.636.256
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	143	114	25	22
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.035.016	2.423.454	2.035.016	2.423.454
2. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	-3.226	3.723
Renteomkostninger i øvrigt	1.449.899	789.413	1.356.388	625.174
Valutakursreguleringer	72.086	34.494	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	32.202	37.265	32.202	37.265
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.554.187	861.172	1.388.590	662.439
I alt	1.554.187	861.172	1.385.364	666.162
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.147.252	2.011.227
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	6.000.000	10.000.000	6.000.000
Minoritetsinteresser	1.443.744	1.248.414	0	0
Overført resultat	21.334.731	13.825.801	19.187.479	11.814.446
I alt	32.778.475	21.074.215	31.334.731	19.825.673

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	2.192.266	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	2.192.266	1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-2.185.938	-1.000.000
Afskrivninger i året	-6.328	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-2.192.266	-1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	2.192.266	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	2.192.266	1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-2.185.938	-1.000.000
Afskrivninger i året	-6.328	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-2.192.266	-1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	23.646.413	37.245.710	4.896.715	153.274
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-208.000	-133.000	-16.000	0
Tilgang i året	2.720.899	8.955.371	754.914	0
Afgang i året	0	-3.224.731	-189.000	-53.332
Kostpris pr. 31.12.22	26.159.312	42.843.350	5.446.629	99.942
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22				
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	50.933	84.432	11.461	0
Afskrivninger i året	-1.256.621	-2.739.216	-224.575	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	22.242	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	82.086	189.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-10.996.709	-23.495.694	-4.167.200	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	15.162.603	19.347.656	1.279.429	99.942
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.22	12.481.681	23.620.840	3.940.504	0
Tilgang i året	2.678.524	5.316.981	500.000	0
Afgang i året	0	-1.630.099	-189.000	0
Kostpris pr. 31.12.22	15.160.205	27.307.722	4.251.504	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22				
Afskrivninger i året	-859.677	-1.961.590	-168.542	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	82.086	189.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-8.159.461	-13.056.720	-3.417.015	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	7.000.744	14.251.002	834.489	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22				
	0	5.982.050	0	0

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	5.183.200
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-70.320
<hr/>	
Kostpris pr. 31.12.22	5.112.880
<hr/>	
Opskrivninger pr. 01.01.22	3.901.561
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-65.522
Årets resultat fra kapitalandele	3.203.927
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.056.675
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-67.901
<hr/>	
Opskrivninger pr. 31.12.22	5.915.390
<hr/>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	11.028.270
<hr/>	
Navn og hjemsted:	Ejerandel
<hr/>	
Dattervirksomheder:	
Danlux A/S, Skanderborg	100%
<hr/>	
LKL Paramix Sp.z.o.o., Polen	67%
<hr/>	

Dattervirksomheden Danlux A/S har aflagt årsrapport for 2022 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

Dattervirksomhed LKL Paramix Sp.z.o.o. har aflagt årsrapport efter national polsk regnskabsregulativ. Der er reguleret for væsentlige forskelle mellem polsk og dansk lovgivning.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	42.699	0	42.699
Forudbetalte leasingydelse	11.202	178.540	11.202	178.540
Andre periodeafgrænsningsposter	885.966	110.034	276.164	0
I alt	897.168	331.273	287.366	221.239

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.000	2.000.000
I alt		2.000.000

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	4.134.985	3.043.421	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-94.520	-31.068	0	0
Betalt udbytte	-378.337	-125.781	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.443.744	1.248.414	0	0
I alt	5.105.872	4.134.986	0	0

10. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelsen til pensionsforpligtelser omfatter ydelsesbaserede pensionsordninger for selskabets medarbejdere i udlandet. Pensionsforpligtelsen afdækkes ikke gennem indbetalinger til et pensionselskab. Årets ændringer i den ydelsesbaserede pensionsforpligtelse er indregnet i resultatopgørelsen med t.DKK 13.

Øvrige pensionsordninger er bidragsbaserede, hvor pensionsforpligtelsen indbetales løbende i takt med medarbejdernes optjening af retten til pensionsydelse. Pensionsforpligtelsen påhviler det enkelte pensionselskab, og selskabet har ingen forpligtelser over for medarbejderne, når de forlader selskabet.

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22	-258.187	-205.898	-244.208	-163.804
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	586.692	-52.289	-293.338	-80.404
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22	328.505	-258.187	-537.546	-244.208

Koncernen har pr. 31.12.22 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 329, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige forskelle på skatteforpligtelser for leasing aktiver. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.22	345.594
Hensat i året	-12.639
Forpligtelser pr. 31.12.22	332.955

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

12. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	332.955	345.594	0	0
----------------------------	---------	---------	---	---

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	326.998	2.766.153	4.008.370	4.315.565
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.120.000	0	4.980.000	8.442.197
Leasingforpligtelser	1.282.874	1.810.662	9.526.192	6.433.190
Anden gæld	92.374	843.532	973.000	952.000
I alt	4.822.246	5.420.347	19.487.562	20.142.952

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	326.998	2.766.153	4.008.370	4.315.566
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.120.000	0	4.980.000	8.100.000
Leasingforpligtelser	744.800	1.559.187	5.377.374	4.045.839
Anden gæld	92.374	843.532	973.000	952.000
I alt	4.284.172	5.168.872	15.338.744	17.413.405

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	3.310.000	3.310.000

15. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2022 er sikret fremtidigt varekøb på t.USD 8.399 og t.PLN 22.000 for en periode på op til 20 måneder. Der er samtidig sikret fremtidige varesalg på t.USD 1.550. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.22 t.DKK 3.337, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.22 udgør ligeledes t.DKK 3.066. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

Modervirksomhed:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Selskabet indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2022 er sikret fremtidigt varekøb på t.USD 5.000 og t.PLN 22.000 for en periode på op til 20 måneder. Der er samtidig sikret fremtidige varesalg på t.USD 1.550. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.22 t.DKK 3.310, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.22 udgør ligeledes t.DKK 3.153. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 36 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 355.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 36 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 355.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 0.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.008 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.001.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 11.066, der giver pant i grunde og bygninger med
en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 10.520. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til
kreditinstitutter.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.008 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.001.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 3.300, der giver pant i grunde og bygninger med
en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 7.001. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til
kreditinstitutter.

18. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-891.448	-52.053
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.226.740	3.977.982
Finansielle indtægter	-19.812	0
Finansielle omkostninger	1.554.187	861.172
Skat af årets resultat	9.835.141	5.574.560
Øvrige reguleringer	0	-4.439
I alt	14.704.808	10.357.222

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	5	0
Bygninger	5-40	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapi-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

talandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Hensatte forpligtelser

Pensionsforpligtelser måles i balancen på baggrund af aktuarmæssige beregninger i det omfang, forpligtelserne ikke er forsikringsmæssigt afdækket (ydelsesbaserede pensionsordninger). Aktuarmæssige gevinster og tab på ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.