

Løgum Kloster Lys A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.05.21

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
Morten Petersen
Lars Nyboe Andersen
Jan Bruun Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgumkloster, den 20. maj 2021

Direktionen

Lars Nyboe Andersen

Bestyrelsen

Torben Bertin Hein
Formand

Bjarne Nyboe Andersen

Claus Rindal Astrup

Morten Petersen

Lars Nyboe Andersen

Jan Bruun Jørgensen

Til kapitalejeren i Løgum Kloster Lys A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Løgum Kloster Lys A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 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 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 20. maj 2021

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	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>			
Resultat af primær drift	10.849	3.622	5.291
Indeks	205	68	100
Finansielle poster i alt	-929	-741	-785
Indeks	118	94	100
Årets resultat	7.710	2.185	3.421
Indeks	225	64	100
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	95.936	87.356	73.329
Indeks	131	119	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.700	4.704	1.129
Indeks	1.125	417	100
Egenkapital	53.012	46.842	44.068
Indeks	120	106	100
<i>Pengestrømme</i>			
Nettopengestrømme fra:			
Driften	9.806	-7.796	1.717
Investeringer	-11.455	-4.750	-1.110
Finansiering	4.363	13.965	-6.211
Årets pengestrømme	2.714	1.419	-5.604

Væsentligste aktiviteter

Selskabets 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. Produktion finder sted i såvel Danmark, som på vor tilknyttede virksomhed i Polen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 7.709.535 mod DKK 2.184.637 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 53.011.518.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat på t.DKK 10.793. Målsætningen blev ikke opfyldt, idet ordretilgangen var lavere end forventet. Omsætningsvæksten blev realiseret med 17% mod forventet 30%. Der er desuden i 2020 implementeret nye maskiner som har affødt flere udgifter end forventet.

Selskabet har pr. 31.12.20 en beholdning af fremstillede færdig- og handelsvarer på t.DKK 15.556 mod t.DKK 11.783 sidste år. Ud af denne varebeholdning foreligger der pr. 31.12.20 bindende ordre på t.DKK 12.012 mod t.DKK 9.182 sidste år, hvilket svarer til 77% af den samlede beholdning af fremstillede færdig- og handelsvarer, som vil blive leveret og indtægtsført i 2021.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer for regnskabsåret 2021 en stigning i aktivitetsniveauet på 7% i forhold til hvad der er realiseret i 2020. Budget for 2021 udviser et positivt resultat før skat på t.DKK 9.605. Som følge af det forventede stigende aktivitetsniveau forventes gennemført større investeringer i produktionsmidler i de næste 2 år.

Set i lyset af Covid-situationen og det heraf følgende volatile råvaremarked samt langt strammere forsyning i forhold til forventet, anser vi resultat for tilfredsstillende.

Finansielle risici

Prisrisici

Selskabets 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 valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommande 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		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	39.817.029	28.816.101	25.202.511	17.836.690
1	Personaleomkostninger	-25.786.901	-22.606.634	-13.991.913	-13.465.787
	Resultat før af- og nedskrivninger	14.030.128	6.209.467	11.210.598	4.370.903
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.180.983	-2.587.472	-1.684.281	-1.196.462
	Resultat før finansielle poster	10.849.145	3.621.995	9.526.317	3.174.441
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	736.675	253.852
	Andre finansielle indtægter	38.192	24.571	110	8.318
2	Andre finansielle omkostninger	-966.946	-765.246	-726.374	-666.779
	Finansielle poster i alt	-928.754	-740.675	10.411	-404.609
	Resultat før skat	9.920.391	2.881.320	9.536.728	2.769.832
	Skat af årets resultat	-2.210.856	-696.683	-1.941.318	-559.164
	Årets resultat	7.709.535	2.184.637	7.595.410	2.210.668
3	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	21.751	37.106	21.751	37.106
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	21.751	37.106	21.751	37.106
	Grunde og bygninger	14.414.017	13.076.918	5.737.952	3.376.231
	Produktionsanlæg og maskiner	12.149.229	6.219.198	7.772.726	1.750.831
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	836.978	838.633	597.005	576.347
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	91.297	17.600	0	17.600
5	Materielle anlægsaktiver i alt	27.491.521	20.152.349	14.107.683	5.721.009
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.189.683	7.057.051
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	7.189.683	7.057.051
	Anlægsaktiver i alt	27.513.272	20.189.455	21.319.117	12.815.166
	Råvarer og hjælpematerialer	34.233.569	35.993.296	33.402.023	35.382.415
	Fremstillede varer og handelsvarer	15.671.798	11.810.723	15.556.047	11.782.723
	Forudbetalinger for varer	705.785	23.392	705.785	23.392
	Varebeholdninger i alt	50.611.152	47.827.411	49.663.855	47.188.530
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.445.607	15.471.055	15.927.807	15.371.418
	Tilgodehavende selskabsskat	0	480.323	435.399	831.875
	Andre tilgodehavender	135.061	2.742.319	0	2.519.433
7	Periodeafgrænsningsposter	1.117.796	538.890	906.993	401.890
	Tilgodehavender i alt	17.698.464	19.232.587	17.270.199	19.124.616
	Likvide beholdninger	113.504	106.221	3.483	3.922
	Omsætningsaktiver i alt	68.423.120	67.166.219	66.937.537	66.317.068
	Aktiver i alt	95.936.392	87.355.674	88.256.654	79.132.234

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 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	1.278.066	1.145.434
	Reserve for sikringstransaktioner	-184.337	0	-247.018	0
	Øvrige reserver	0	730.393	0	730.393
	Overført resultat	46.152.434	40.950.749	44.937.050	39.805.315
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0	2.000.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	49.968.097	43.681.142	49.968.098	43.681.142
9	Minoritetsinteresser	3.043.421	3.160.760	0	0
	Egenkapital i alt	53.011.518	46.841.902	49.968.098	43.681.142
10	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	192.451	201.898	0	0
11	Hensættelser til udskudt skat	205.898	206.172	163.804	77.172
12	Andre hensatte forpligtelser	269.617	185.102	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	667.966	593.172	163.804	77.172
13	Gæld til realkreditinstitutter	4.297.202	2.920.710	4.297.202	2.920.710
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.848.791	12.707.890	8.100.000	11.482.890
13	Leasingforpligtelser	6.450.033	2.415.318	4.041.338	372.065
13	Anden gæld	843.532	367.000	843.532	367.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.439.558	18.410.918	17.282.072	15.142.665
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.962.039	2.061.645	4.158.594	1.363.895
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.818.902	8.525.204	5.650.096	8.308.323
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.289.932	3.272.797	2.924.571	2.722.651
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	683.675	267.405
	Selskabsskat	28.681	0	0	0
	Anden gæld	7.717.796	7.650.036	7.425.744	7.568.981
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.817.350	21.509.682	20.842.680	20.231.255
	Gældsforpligtelser i alt	42.256.908	39.920.600	38.124.752	35.373.920
	Passiver i alt	95.936.392	87.355.674	88.256.654	79.132.234
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 sikringstrans- aktioner	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20									
Saldo pr. 01.01.20	2.000.000	0	0	730.393	40.950.749	0	43.681.142	3.160.760	46.841.902
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	0	-427.676	0	-427.676	-231.397	-659.073
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-236.329	0	0	0	-236.329	0	-236.329
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-936.402	43.442	0	-892.960	0	-892.960
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	51.992	206.009	-9.558	0	248.443	0	248.443
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	5.595.477	2.000.000	7.595.477	114.058	7.709.535
Saldo pr. 31.12.20	2.000.000	0	-184.337	0	46.152.434	2.000.000	49.968.097	3.043.421	53.011.518

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til-	Egenkapital til-	Egenkapital til-
							hørende modervirksom- hedens kapitalejere	hørende modervirksom- hedens kapitalejere	hørende modervirksom- hedens kapitalejere
Modervirksomhed:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20									
Saldo pr. 01.01.20	2.000.000	1.145.434	0	730.393	39.805.315	0	43.681.142	0	43.681.142
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-427.608	0	0	0	0	-427.608	0	-427.608
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-316.689	0	0	0	-316.689	0	-316.689
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	96.565	0	-936.402	0	0	-839.837	0	-839.837
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	69.671	206.009	0	0	275.680	0	275.680
Forslag til resultatdisponering	0	463.675	0	0	5.131.735	2.000.000	7.595.410	0	7.595.410
Saldo pr. 31.12.20	2.000.000	1.278.066	-247.018	0	44.937.050	2.000.000	49.968.098	0	49.968.098

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	7.709.535	2.184.637
19 Reguleringer	6.204.679	4.674.896
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.783.741	-4.890.544
Tilgodehavender	1.272.189	-6.704.240
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.435	531.398
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-150.631	-482.089
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.268.466	-4.685.942
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	53.788	24.571
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-982.543	-765.046
Betalt selskabsskat	-1.534.092	-2.369.180
Pengestrømme fra driften	9.805.619	-7.795.597
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-46.063
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.700.140	-4.704.436
Salg af materielle anlægsaktiver	1.245.072	0
Pengestrømme fra investeringer	-11.455.068	-4.750.499
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.484.168	-211.282
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	2.431.000	12.000.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.282.802	-325.036
Indgåelse af leasingforpligtelser	4.337.830	2.702.000
Afdrag på leasingforpligtelser	361.173	-200.842
Pengestrømme fra finansiering	4.363.033	13.964.840
Årets samlede pengestrømme	2.713.584	1.418.744
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	106.221	29.109
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.525.204	-9.866.836
Likvide beholdninger ved årets slutning	-5.705.399	-8.418.983
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	113.504	106.221
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.818.903	-8.525.204
I alt	-5.705.399	-8.418.983

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	22.799.061	20.026.520	12.654.249	12.155.026
Pensioner	2.624.859	2.112.179	974.684	842.826
Andre omkostninger til social sikring	136.337	123.025	136.337	123.025
Andre personaleomkostninger	226.644	344.910	226.643	344.910
I alt	25.786.901	22.606.634	13.991.913	13.465.787
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	96	75	22	19
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.948.355	1.931.670	1.948.355	1.931.670
2. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	15.597	11.288
Renteomkostninger i øvrigt	913.704	728.552	657.535	622.411
Valutakursreguleringer	0	-3.577	0	123
Valutakurstab	0	7.314	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	53.242	32.957	53.242	32.957
Øvrige finansielle omkostninger i alt	966.946	765.246	710.777	655.491
I alt	966.946	765.246	726.374	666.779
3. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	463.675	-166.148
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0	2.000.000	0
Minoritetsinteresser	114.058	-26.028	0	0
Overført resultat	5.595.477	2.210.665	5.131.735	2.376.816
I alt	7.709.535	2.184.637	7.595.410	2.210.668

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	2.192.266	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.20	2.192.266	1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.155.160	-1.000.000
Afskrivninger i året	-15.355	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.170.515	-1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	21.751	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	2.192.266	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.20	2.192.266	1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.155.160	-1.000.000
Afskrivninger i året	-15.355	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.170.515	-1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	21.751	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.20	20.919.586	23.540.948	4.485.112	17.600
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-788.862	-804.441	-59.611	0
Tilgang i året	3.007.119	9.179.326	422.398	91.297
Afgang i året	0	-1.245.072	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	17.600	0	0	-17.600
Kostpris pr. 31.12.20	23.155.443	30.670.761	4.847.899	91.297
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-7.842.668	-17.321.750	-3.646.479	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	130.888	501.365	41.004	0
Afskrivninger i året	-1.029.646	-1.730.536	-405.446	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	29.389	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-8.741.426	-18.521.532	-4.010.921	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	14.414.017	12.149.229	836.978	91.297
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.20	9.310.702	10.682.418	3.484.794	17.600
Tilgang i året	3.007.119	6.673.921	374.560	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	17.600	0	0	-17.600
Kostpris pr. 31.12.20	12.335.421	17.356.339	3.859.354	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-5.934.471	-8.931.587	-2.908.447	0
Afskrivninger i året	-662.998	-652.026	-353.902	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-6.597.469	-9.583.613	-3.262.349	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	5.737.952	7.772.726	597.005	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	4.673.202	0	0

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.20	5.503.600
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-286.080
Kostpris pr. 31.12.20	5.217.520
Opskrivninger pr. 01.01.20	1.553.451
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-141.528
Årets resultat fra kapitalandele	736.675
Udbytte relateret til kapitalandele	-273.000
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	96.565
Opskrivninger pr. 31.12.20	1.972.163
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	7.189.683

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Danlux A/S, Skanderborg	100%	1.105.385	508.593	1.105.385
LKL Paramix Sp.z.o.o., Polen	67%	9.126.452	342.123	6.084.298

Dattervirksomheden Danlux A/S har aflagt årsrapport for 2020 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	847.381	54.758	847.381	54.758
Forudbetalte leasingydelse	59.612	8.925	59.612	8.925
Andre periodeafgrænsningsposter	210.803	475.207	0	338.207
I alt	1.117.796	538.890	906.993	401.890

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.000	1.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	3.160.760	3.140.496	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-231.397	46.292	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	114.058	-26.028	0	0
I alt	3.043.421	3.160.760	0	0

10. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtels

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 185.

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.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	206.172	273.226	77.172	32.292
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-274	-67.054	86.632	44.880
Udskudt skat pr. 31.12.20	205.898	206.172	163.804	77.172

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.20	185.102
Hensat i året	84.515
Forpligtelser pr. 31.12.20	269.617

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

12. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	269.617	185.102	0	0
----------------------------	---------	---------	---	---

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	324.126	3.097.512	4.621.328	3.146.605
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.523.407	0	12.372.198	14.182.890
Leasingforpligtelser	1.025.038	2.358.592	7.475.071	2.776.068
Anden gæld	89.468	843.532	933.000	367.000
I alt	4.962.039	6.299.636	25.401.597	20.472.563

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	324.126	3.097.512	4.621.328	3.146.605
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.120.000	0	11.220.000	12.527.890
Leasingforpligtelser	625.000	1.550.048	4.666.338	465.065
Anden gæld	89.468	843.532	933.000	367.000
I alt	4.158.594	5.491.092	21.440.666	16.506.560

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	437.000	437.000
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	320.000	320.000

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, samt renterisikoen på visse langfristede gældsforpligtelser. Ved udgangen af 2020 er sikret fremtidige varekøb på t.USD 281 og t.PLN 24.390 for en periode på op til 10 måneder. Der er samtidig sikret fremtidige varesalg på t.USD 245 og t.PLN 584. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.20 t.DKK 437, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.20 udgør t.DKK 397. 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. Modervirksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta, samt renterisikoen på visse langfristede gældsforpligtelser. Ved udgangen af 2020 er sikret fremtidige varekøb på t.USD 281 og t.PLN 24.390 for en periode på op til 10 måneder. Der er samtidig sikret fremtidige varesalg på t.PLN 584. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.20 t.DKK 320, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.20 udgør t.DKK 317. 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 60 måneder og en samlet restforpligtelse på i alt t.DKK 322.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 60 måneder og en samlet restforpligtelse på i alt t.DKK 322.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 27.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.621 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.738.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 7.837, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 11.052.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.621 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.738.

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 5.738. 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	
	2020 DKK	2019 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-57.163	-4.862
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.180.983	2.587.472
Finansielle indtægter	-38.192	-24.571
Finansielle omkostninger	966.946	765.246
Skat af årets resultat	2.210.856	696.683
Øvrige reguleringer	-58.751	654.928
I alt	6.204.679	4.674.896

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, procent
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".

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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".

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 kapitalandelene. 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

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 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisationseværdi 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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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