

Løgum Kloster Lys A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.05.20

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 - 36

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

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgumkloster, den 20. maj 2020

Direktionen

Lars Nyboe Andersen

Bestyrelsen

Bjarne Nyboe Andersen

Torben Bertin Hein

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 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 2020

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	2019	2018
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	3.622	5.291
Indeks	68	100
Finansielle poster i alt	-741	-785
Indeks	94	100
Årets resultat	2.185	3.421
Indeks	64	100
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	87.356	73.329
Indeks	119	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.704	1.129
Indeks	417	100
Egenkapital	46.842	44.068
Indeks	106	100
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	-7.796	1.717
Investeringer	-4.750	-1.110
Finansiering	13.965	-6.211
Årets pengestrømme	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 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 2.184.637 mod DKK 3.421.386 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 46.841.901.

Resultatforventningen for 2019 var et resultat efter skat på t.DKK 6.700. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet. Omsætningsvæksten blev realiseret med 12% mod forventet 21%. Der er desuden i 2019 implementeret nyt økonomisystem som har affødt flere udgifter end ventet.

Selskabet har pr. 31.12.19 en beholdning af fremstillede færdig- og handelsvarer på t.DKK 11.811 mod t.DKK 14.953 sidste år. Ud af denne varebeholdning foreligger der pr. 31.12.19 bindende ordre på t.DKK 9.182 mod t.DKK 11.092 sidste år, hvilket svarer til 78% af den samlede beholdning af fremstillede færdig- og handelsvarer, som vil blive leveret og indtægtsført i 2020.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer for regnskabsåret 2020 en stigning i aktivitetsniveauet i forhold til hvad der er realiseret i 2019, og følgelig heraf en forbedring af driftsresultatet. Som følge af det forventede stigende aktivitetsniveau forventes gennemført større investeringer i produktionsmidler i de næste 2 år.

Særlige 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 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.

Renterisici

Selskabet er delvist finansieret ved variabelt forrentede lån, hvorfor man i nogen grad er disponeret overfor ændringer i renteniveauet. Det er ledelsens vurdering at risikoen er begrænset hvorfor denne ikke afdækkes.

Andre risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Eksternt miljø

Selskabet har ingen specifikke politikker for miljøforhold, men lever løbende op til de krav, der følger af lovgivning og krav fra kunder.

Efterfølgende begivenheder

Såfremt vores vigtigste eksportmarkeder genåbner inden 1. september 2020, kombineret med nedlukningen af Danmark i en periode med naturlig sæsonbetonet fald i afsætningen af lys, gør at vi kun i mindre grad bliver påvirket af coronakrisen.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	28.816.101	26.290.803	17.836.690	17.197.225	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-22.606.634	-18.561.976	-13.465.787	-11.185.564
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.209.467	7.728.827	4.370.903	6.011.661
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.587.472	-2.437.672	-1.196.462	-1.067.813
	Resultat af primær drift	3.621.995	5.291.155	3.174.441	4.943.848
	Andre driftsomkostninger	0	-51.296	0	-828
	Resultat før finansielle poster	3.621.995	5.239.859	3.174.441	4.943.020
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	253.852	182.804
	Andre finansielle indtægter	24.571	22.046	8.318	6.691
2	Andre finansielle omkostninger	-765.246	-807.084	-666.779	-644.366
	Finansielle poster i alt	-740.675	-785.038	-404.609	-454.871
	Resultat før skat	2.881.320	4.454.821	2.769.832	4.488.149
	Skat af årets resultat	-696.683	-1.033.435	-559.164	-947.891
	Årets resultat	2.184.637	3.421.386	2.210.668	3.540.258
3	Resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
AKTIVER					
	Erhvervede rettigheder	37.106	5.682	37.106	5.683
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	37.106	5.682	37.106	5.683
	Grunde og bygninger	13.076.918	13.071.412	3.376.231	3.069.610
	Produktionsanlæg og maskiner	6.219.198	3.852.276	1.750.831	1.190.428
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	838.633	958.325	576.347	700.356
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	17.600	0	17.600	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	20.152.349	17.882.013	5.721.009	4.960.394
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.057.051	7.225.650
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	7.057.051	7.225.650
	Anlægsaktiver i alt	20.189.455	17.887.695	12.815.166	12.191.727
	Råvarer og hjælpematerialer	35.993.296	27.983.571	35.382.415	27.413.825
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.810.723	14.953.293	11.782.723	14.903.315
	Forudbetalinger for varer	23.392	0	23.392	0
	Varebeholdninger i alt	47.827.411	42.936.864	47.188.530	42.317.140
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.471.055	11.544.403	15.371.418	10.898.139
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	609.004	1.068.078
	Tilgodehavende selskabsskat	480.323	0	831.875	0
	Andre tilgodehavender	2.742.320	288.293	2.519.433	245.161
7	Periodeafgrænsningsposter	538.890	642.974	401.890	542.294
	Tilgodehavender i alt	19.232.588	12.475.670	19.733.620	12.753.672
	Likvide beholdninger	106.219	29.108	54.750	13.407
	Omsætningsaktiver i alt	67.166.218	55.441.642	66.976.900	55.084.219
	Aktiver i alt	87.355.673	73.329.337	79.792.066	67.275.946

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
PASSIVER					
Note					
8	Selskabskapital	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.145.434	1.314.033
	Øvrige reserver	730.393	213.848	730.393	184.955
	Overført resultat	40.950.748	38.713.638	39.805.314	37.428.498
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	43.681.141	40.927.486	43.681.141	40.927.486
9	Minoritetsinteresser	3.160.760	3.140.496	0	0
	Egenkapital i alt	46.841.901	44.067.982	43.681.141	40.927.486
10	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	201.898	123.757	0	0
11	Hensættelser til udskudt skat	206.172	273.226	77.172	32.292
12	Andre hensatte forpligtelser	185.102	78.141	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	593.172	475.124	77.172	32.292
13	Gæld til realkreditinstitutter	2.920.710	3.156.947	2.920.710	3.156.947
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.707.890	1.764.720	11.482.890	596.250
13	Leasingforpligtelser	2.415.318	464.910	372.065	464.910
13	Anden gæld	367.000	0	367.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.410.918	5.386.577	15.142.665	4.218.107
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.061.645	1.040.940	1.363.895	555.940
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.525.205	9.866.836	8.359.150	9.379.981
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.272.797	2.741.399	2.722.651	2.412.314
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	876.410	482.281
	Selskabsskat	0	869.180	0	929.069
	Anden gæld	7.650.035	8.881.299	7.568.982	8.338.476
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.509.682	23.399.654	20.891.088	22.098.061
	Gældsforpligtelser i alt	39.920.600	28.786.231	36.033.753	26.316.168
	Passiver i alt	87.355.673	73.329.337	79.792.066	67.275.946
14	Afledte finansielle instrumenter				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19								
Saldo pr. 01.01.19	2.000.000	0	213.848	38.713.638	0	40.927.486	3.140.496	44.067.982
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	60.329	0	60.329	46.292	106.621
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	662.237	-43.442	0	618.795	0	618.795
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-145.692	9.558	0	-136.134	0	-136.134
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.210.665	0	2.210.665	-26.028	2.184.637
Saldo pr. 31.12.19	2.000.000	0	730.393	40.950.748	0	43.681.141	3.160.760	46.841.901

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19								
Saldo pr. 01.01.19	2.000.000	1.314.033	184.955	37.428.498	0	40.927.486	0	40.927.486
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	60.326	0	0	0	60.326	0	60.326
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-62.777	699.279	0	0	636.502	0	636.502
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-153.841	0	0	-153.841	0	-153.841
Forslag til resultatdisponering	0	-166.148	0	2.376.816	0	2.210.668	0	2.210.668
Saldo pr. 31.12.19	2.000.000	1.145.434	730.393	39.805.314	0	43.681.141	0	43.681.141

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	2.184.637	3.421.386
18 Reguleringer	4.674.896	4.354.661
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.890.547	-2.612.314
Tilgodehavender	-6.704.240	-584.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser	531.398	-442.144
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-482.089	122.548
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.685.945	4.259.337
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	24.571	17.539
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-765.046	-789.439
Betalt selskabsskat	-2.369.180	-1.770.243
Pengestrømme fra driften	-7.795.600	1.717.194
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-46.063	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.704.436	-1.128.543
Salg af materielle anlægsaktiver	0	18.209
Pengestrømme fra investeringer	-4.750.499	-1.110.334
Betalt udbytte	0	-5.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-211.282	-1.112.674
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	12.000.000	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-325.036	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	2.702.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-200.842	-98.175
Pengestrømme fra finansiering	13.964.840	-6.210.849
Årets samlede pengestrømme	1.418.741	-5.603.989
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	29.109	695.296
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-9.866.836	-4.929.034
Likvide beholdninger ved årets slutning	-8.418.986	-9.837.727
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	106.219	29.109
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-8.525.205	-9.866.836
I alt	-8.418.986	-9.837.727

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	20.026.520	16.470.320	12.155.026	10.173.769
Pensioner	2.112.179	1.763.967	842.826	684.107
Andre omkostninger til social sikring	123.025	87.342	123.025	87.342
Andre personaleomkostninger	344.910	240.347	344.910	240.346
I alt	22.606.634	18.561.976	13.465.787	11.185.564
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	78	69	19	16
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.422.650	2.170.096	1.931.670	1.716.876
2. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	11.288	1.586
Renteomkostninger i øvrigt	728.552	764.778	622.411	609.152
Valutakursreguleringer	-3.577	8.678	123	0
Valutakurstab	7.314	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	32.957	33.628	32.957	33.628
Øvrige finansielle omkostninger i alt	765.246	807.084	655.491	642.780
I alt	765.246	807.084	666.779	644.366
3. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-166.148	-195.196
Minoritetsinteresser	-26.028	-118.873	0	0
Overført resultat	2.210.665	3.540.259	2.376.816	3.735.454
I alt	2.184.637	3.421.386	2.210.668	3.540.258

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	2.146.203	1.000.000
Tilgang i året	46.063	0
Kostpris pr. 31.12.19	2.192.266	1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-2.140.520	-1.000.000
Afskrivninger i året	-14.640	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-2.155.160	-1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	37.106	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	2.146.203	1.000.000
Tilgang i året	46.063	0
Kostpris pr. 31.12.19	2.192.266	1.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-2.140.520	-1.000.000
Afskrivninger i året	-14.640	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-2.155.160	-1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	37.106	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. 01.01.19	19.825.550	20.107.732	4.245.796	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	250.884	-155.470	-15.682	0
Tilgang i året	843.152	3.588.686	254.998	17.600
Kostpris pr. 31.12.19	20.919.586	23.540.948	4.485.112	17.600
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-6.965.138	-16.255.456	-3.287.471	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	49.000	203.000	18.000	0
Afskrivninger i året	-926.530	-1.269.294	-377.008	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-7.842.668	-17.321.750	-3.646.479	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	13.076.918	6.219.198	838.633	17.600
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	3.193.206	0	0
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.19	8.467.550	9.795.732	3.289.796	0
Tilgang i året	843.152	886.686	194.998	17.600
Kostpris pr. 31.12.19	9.310.702	10.682.418	3.484.794	17.600
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-5.397.941	-8.605.303	-2.589.439	0
Afskrivninger i året	-536.530	-326.284	-319.008	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-5.934.471	-8.931.587	-2.908.447	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	3.376.231	1.750.831	576.347	17.600
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	577.885	0	0

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	5.465.200
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	38.400
Kostpris pr. 31.12.19	5.503.600
Opskrivninger pr. 01.01.19	1.760.450
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	21.926
Årets resultat fra kapitalandele	253.852
Udbytte relateret til kapitalandele	-420.000
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-62.777
Opskrivninger pr. 31.12.19	1.553.451
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	7.057.051

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Danlux A/S, Skanderborg	100%	773.227	305.914	773.227
LKL Paramix Sp.z.o.o., Polen	67%	9.502.864	-78.093	6.283.830

Dattervirksomheden Danlux A/S har aflagt årsrapport for 2019 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 væsentlige forskelle mellem polsk og dansk lovgivning.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	54.758	358.637	54.758	358.637
Forudbetalte leasingydelser	8.925	0	8.925	0
Andre periodeafgrænsningsposter	475.207	284.337	338.207	183.657
I alt	538.890	642.974	401.890	542.294

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.000	1.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	3.140.496	3.348.481	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	46.292	-89.112	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-26.028	-118.873	0	0
I alt	3.160.760	3.140.496	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 pensionsselskab. Årets ændringer i den ydelsesbaserede pensionsforpligtelse er indregnet i resultatopgørelsen med t.DKK 78.

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	273.226	364.632	32.292	28.632
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-67.054	-91.406	44.880	3.660
Udskudt skat pr. 31.12.19	206.172	273.226	77.172	32.292

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser			
-------------	------------------------------	--	--	--

Koncern:

Forpligtelser pr. 01.01.19				78.141
Hensat i året				106.961
Forpligtelser pr. 31.12.19				185.102

	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	185.102	78.141	0	0
----------------------------	---------	--------	---	---

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	225.895	2.034.083	3.146.605	3.357.887
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.475.000	0	14.182.890	2.514.720
Leasingforpligtelser	360.750	849.165	2.776.068	554.910
Anden gæld	0	0	367.000	0
I alt	2.061.645	2.883.248	20.472.563	6.427.517

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	225.895	2.034.083	3.146.605	3.357.887
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.045.000	0	12.527.890	861.250
Leasingforpligtelser	93.000	108.621	465.065	554.910
Anden gæld	0	0	367.000	0
I alt	1.363.895	2.142.704	16.506.560	4.774.047

14. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidige varekøb i udenlandsk valuta, samt renterisikoen på visse langfristede gældsforpligtelser. Ved udgangen af 2019 er sikret fremtidige varekøb på t.USD 571 og t.PLN 19.300 for en periode på op til 19 måneder. Der er samtidig sikret fremtidige varesalg på t.USD 1.783 og t.PLN 1.001. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.19 t.DKK 908, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.19 udgør t.DKK 656. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

Modervirksomheden:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidige varekøb i udenlandsk valuta, samt renterisikoen på visse langfristede gældsforpligtelser. Ved udgangen af 2019 er sikret fremtidige varekøb på t.USD 200 og t.PLN 19.300 for en periode på op til 19 måneder. Der er samtidig sikret fremtidige varesalg på t.PLN 1.001. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.19 t.DKK 952, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.19 udgør t.DKK 699. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 31 måneder og en samlet restforpligtelse på i alt t.DKK 78.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 31 måneder og en samlet restforpligtelse på i alt t.DKK 78.

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 38.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.147 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.376.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.099, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 8.887.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.147 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.376.

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 3.376. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

17. 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	
	2019 DKK	2018 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-4.862	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.587.472	2.437.672
Andre driftsomkostninger	0	828
Finansielle indtægter	-24.571	-22.046
Finansielle omkostninger	765.246	807.084
Skat af årets resultat	696.683	1.033.435
Øvrige reguleringer	654.928	97.688
I alt	4.674.896	4.354.661

19. 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.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

19. 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 af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af 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 udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige 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.

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

19. 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. 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 leasingydelse, 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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

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

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

19. 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".

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 kapitalandele i 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.

19. 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".

19. 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 måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, 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.

Nettorealisationsværdien 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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 nettorealisationsværdi 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.