

Resolux ApS

Tjørnevej 6
5853 Ørbæk
CVR-nr. 27180663

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.03.2018

Dirigent

Navn: Ole Johannes Teglgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	10
Koncernens balance pr. 31.12.2017	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Resolux ApS
Tjørnevej 6
5853 Ørbæk

CVR-nr.: 27180663
Stiftet: 01.04.2003
Hjemsted: Nyborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Jørn Kildegaard Andersen, formand
Niels Erik Kjølby
Jesper Grønbjerg Uhre Larsen
Ole Johannes Teglgaard

Direktion

Ole Johannes Teglgaard

Bank

Danske Bank A/S
Albani Torv 2-3
5000 Odense C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Resolux ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ørbæk, den 19.03.2018

Direktion

Ole Johannes Teglgaard

Bestyrelse

Jørn Kildegaard Andersen
formand

Niels Erik Kjølby

Jesper Grønbjerg Uhre Larsen

Ole Johannes Teglgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Resolux ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Resolux ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 19.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.587	35.751	34.064	29.955	22.542
Driftsresultat	5.819	12.579	12.327	9.070	4.903
Resultat af finansielle poster	(1.881)	148	(508)	(976)	(1.297)
Årets resultat	1.891	8.783	8.062	5.654	2.509
Samlede aktiver	70.616	61.408	53.148	45.474	42.975
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.287	120	0	0	484
Egenkapital inkl. minoriteter	19.925	19.431	26.007	19.185	13.844
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.527	1.370	13.449	4.655	3.559
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.287)	(861)	(2.519)	(43)	(472)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	(15.000)	(2.200)	(1.736)	(177)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	62	59	56	55	48
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	9,6	38,7	35,7	34,2	19,9
Soliditetsgrad (%)	28,2	31,6	48,9	42,2	32,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af teknisk belysning og andre elektriske og mekaniske dele, primært til vindmølleindustrien og i mindre omfang til skibsindustrien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 33.587 t.kr. mod 35.751 t.kr. sidste år, hvilket er et fald på 6%. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.891 t.kr. mod 8.783 t.kr. sidste år, og egenkapitalen ved årets udgang er på 19.925 t.kr., svarende til en soliditetsgrad på 28%. Resultatet i 2017 har været påvirket ekstraordinært af behov for nedskrivning på lagerværdien i det kinesiske regnskab på ca. 2.500 t.kr. Der er i løbet af 2017 indført rutiner og og procedurer i såvel det kinesiske som andre datterselskaber, der eliminerer behov for fremtidige lignende nedskrivninger.

Ledelsen anser udviklingen og årets resultat som acceptabelt under de givne omstændigheder og markedsvilkår.

Resolux har fortsat sin fokus på virksomhedens strategi.

- Udnytte og udvide sin globale positionering til at maksimere omfanget af produkter og service til vores kunder/partnere i vindindustrien.
- Fokus på nye markeder og muligheder.
- Med en omkostningseffektiv og agil supply chain at kunne tilbyde vore kunder høj standard af service og kvalitet på et konkurrencedygtigt prisniveau.

Markedssituationen har specielt i første del af 2017 været meget udfordrende, hvorfor Resolux ikke opnåede den ønskede aktivitet/omsætning og indtjening. Ultimo 2017 har det globale marked ændret sig i positiv retning og Resolux har desuden genvundet markedsandele, og har oparbejdet en meget tilfredsstillende ordrebeholdning ultimo 2017. Denne udvikling er fortsat ind i 2018, hvorfor omsætning og indtjening overstiger budgetforventningerne i første del af 2018.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det er ikke ledelsens vurdering, at der er usikkerhed ved indregning eller måling i forbindelse med virksomhedens regnskabsaflæggelse, ligesom der ikke har været eller er usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller målingen.

Forventet udvikling

Selskabet har ved indgangen til 2018 en meget tilfredsstillende ordrebeholdning, ligesom ordretilgangen i starten af 2018 har været tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Selskabets omsætning er fortsat rettet mod projektløsninger, hvilket stiller øgede krav til de tekniske og produktionsmæssige ressourcer i virksomheden. Virksomheden vil fortsætte effektivisering gennem optimeringen af sine produktions- og administrationsomkostninger bla. understøttet af virksomhedens nylige opgradering af ISO certificering til 9001:2015.

Ledelsen forventer en markant øget omsætning og overskud i 2018 i forhold til 2017. Selskabets overskud forventes for 2018 igen at være på niveau med 2015 og 2016.

Selskabet har med sin bankforbindelse sikret finansiering af selskabets behov for likviditet i fremtiden herunder 2018.

Særlige risici

Ledelsen vurderer ikke, at virksomheden er omfattet af særlige risici ud over almindelige forekomne risici inden for virksomhedens branche.

Miljømæssige forhold

For så vidt angår miljøpolitikken er udgangspunktet en miljømæssig ansvarlig driftsførelse, der indgår som en naturlig del af virksomhedens målsætninger om produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden arbejder løbende på forbedring og optimering af selskabets eksisterende produkter for derved at optimere energiforbrug og produktionsomkostninger på selskabets produkter. Herudover er virksomheden aktiv i udvikling af produkter til teknisk belysning og andre elektriske og mekaniske dele, primært til vindmølle og skibsindustrien, samt andre relevante markeder.

Koncernforhold

Koncernen består ved regnskabsårets afslutning foruden moderselskabet af datterselskaber i Brasilien, USA, Kina og Tyskland, samt associeret datterselskab i Sydafrika. Herudover er etablering og registrering i Indien i gang, ligesom etablering i Tyrkiet planlægges i 2018.

Aktiviteten i det brasilianske selskab startede i 2014. Omsætning til brasilianske kunder er i 2017 i fuldt omfang flyttet fra det danske moderselskab til det brasilianske datterselskab. Koncernens samlede aktivitet i Brasilien har i 2017 været på niveau med tidligere år. Der forventes i 2018 en aktivitet og indtjening i det brasilianske selskab på niveau med 2017.

Det kinesiske selskab har en produktion, der ligner moderselskabets i Danmark. Selskabet har i 2017 bidraget med et mindre positivt resultat, idet selskabet som tidligere nævnt, i 2017, ekstraordinært har nedskrevet på lagerværdien med 2.500 t.kr. Selskabet har i 2017 fået tilført øgede ressourcer herunder en landechef, og selskabet står godt rustet til en forventet øget aktivitet og med en indtjening i 2018 på niveau med tidligere år.

Ledelsesberetning

Selskabet i USA er handelsselskab, og har derfor ingen selvstændig produktion. Omsætning og indtjening har i 2017 været bedre i forhold til 2016. Forventning til 2018 er en øget aktivitet og indtjening.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		33.586.646	35.750.851
Personaleomkostninger	1	(25.691.055)	(22.548.240)
Af- og nedskrivninger	2	(2.076.228)	(623.246)
Driftsresultat		5.819.363	12.579.365
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.119.167)	(1.050.303)
Andre finansielle indtægter		1.442.488	2.104.099
Andre finansielle omkostninger		(2.204.358)	(905.355)
Resultat før skat		3.938.326	12.727.806
Skat af årets resultat	3	(2.047.739)	(3.841.539)
Andre skatter		0	(103.312)
Årets resultat	4	1.890.587	8.782.955

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Udviklingsprojekter under udførelse		0	2.061.063
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	2.061.063
Produktionsanlæg og maskiner		149.974	218.199
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.218.248	365.606
Indretning af lejede lokaler		2.318.217	1.571.720
Materielle anlægsaktiver	6	3.686.439	2.155.525
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Deposita		144.789	147.874
Finansielle anlægsaktiver	7	144.789	147.874
Anlægsaktiver		3.831.228	4.364.462
Råvarer og hjælpematerialer		8.102.046	11.103.467
Varer under fremstilling		4.641.133	3.524.154
Fremstillede varer og handelsvarer		8.172.824	11.861.605
Varebeholdninger		20.916.003	26.489.226
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.853.993	22.665.100
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.238.487	932.155
Udskudt skat	8	18.709	0
Andre tilgodehavender		1.152.704	3.725.839
Tilgodehavende selskabsskat		990.954	0
Periodeafgrænsningsposter	9	582.704	471.318
Tilgodehavender		40.837.551	27.794.412
Likvide beholdninger		5.030.747	2.760.266
Omsætningsaktiver		66.784.301	57.043.904
Aktiver		70.615.529	61.408.366

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		312.500	312.500
Overført overskud eller underskud		19.612.732	19.118.624
Egenkapital		19.925.232	19.431.124
Udskudt skat	8	0	410.448
Hensatte forpligtelser		0	410.448
Bankgæld		19.405.463	16.374.848
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.669.589	19.593.984
Gæld til tilknyttede virksomheder		78.422	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		28.198	2.389
Skyldig selskabsskat		0	896.397
Anden gæld		3.508.625	3.977.804
Periodeafgrænsningsposter	10	0	721.372
Kortfristede gældsforpligtelser		50.690.297	41.566.794
Gældsforpligtelser		50.690.297	41.566.794
Passiver		70.615.529	61.408.366
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	312.500	19.118.624	19.431.124
Valutakursreguleringer	0	(1.396.479)	(1.396.479)
Årets resultat	0	1.890.587	1.890.587
Egenkapital ultimo	312.500	19.612.732	19.925.232

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		5.819.363	12.579.365
Af- og nedskrivninger		2.076.228	623.246
Ændringer i arbejdskapital	11	153.588	(7.838.323)
Øvrige reguleringer		(1.396.410)	(358.736)
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.652.769	5.005.552
Modtagne finansielle indtægter		1.442.488	2.104.099
Betalte finansielle omkostninger		(2.204.358)	(905.355)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.364.247)	(4.834.140)
Pengestrømme vedrørende drift		1.526.652	1.370.156
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(753.043)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.286.786)	(120.095)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	27.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	(14.902)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.286.786)	(860.540)
Udbetalt udbytte		0	(15.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(15.000.000)
Ændring i likvider		(760.134)	(14.490.384)
Likvider primo		(13.614.582)	875.802
Likvider ultimo		(14.374.716)	(13.614.582)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.030.747	2.760.266
Kortfristet gæld til banker		(19.405.463)	(16.374.848)
Likvider ultimo		(14.374.716)	(13.614.582)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.392.580	19.389.821
Pensioner	1.372.566	2.359.006
Andre omkostninger til social sikring	262.950	297.300
Andre personaleomkostninger	662.959	502.113
	25.691.055	22.548.240
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	62	
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.339.691	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	736.537	636.996
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(13.750)
	2.076.228	623.246
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.496.687	3.682.158
Ændring af udskudt skat	(429.157)	294.242
Regulering vedrørende tidligere år	(19.791)	(134.861)
	2.047.739	3.841.539
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	15.000.000
Overført resultat	1.890.587	(6.217.045)
	1.890.587	8.782.955

Koncernens noter

	Udviklingsprojekter under udførelse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.061.063
Kostpris ultimo	2.061.063
Årets nedskrivninger	(2.061.063)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.061.063)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Udviklingsprojekter under udførelse

Igangværende udviklingsprojekter omfattede udvikling og test af LED produkter til eksplosionsfarlige områder. Projektet er henlagt i regnskabsåret.

	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	944.474	2.510.374	2.354.235
Valutakursreguleringer	0	(32.308)	0
Tilgange	31.747	1.211.579	1.043.460
Kostpris ultimo	976.221	3.689.645	3.397.695
Af- og nedskrivninger primo	(726.275)	(2.144.768)	(782.515)
Valutakursreguleringer	0	12.973	0
Årets afskrivninger	(99.972)	(339.602)	(296.963)
Af- og nedskrivninger ultimo	(826.247)	(2.471.397)	(1.079.478)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	149.974	1.218.248	2.318.217

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	147.874
Valutakursreguleringer	0	(3.085)
Kostpris ultimo	0	144.789
Valutakursreguleringer	47.798	0
Andel af årets resultat	(1.143.066)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.095.268	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	144.789
	2017 kr.	2016 kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	0	(453.434)
Materielle anlægsaktiver	(202.535)	(115.716)
Hensatte forpligtelser	0	158.702
Fremførbare skattemæssige underskud	221.244	0
	18.709	(410.448)
Bevægelser i året		
Primo	(410.448)	
Indregnet i resultatopgørelsen	429.157	
Ultimo	18.709	

9. Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om almindelige periodeforskydninger af forsikringer, abonnementer mv. Ingen særlige forhold gør sig gældende i regnskabsposten.

10. Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om tilskud til udvikling af LED produkter til eksplosionsfarlige områder.

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.573.223	(8.289.593)
Ændring i tilgodehavender	(13.098.363)	(3.726.846)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.678.728	4.178.116
	<u>153.588</u>	<u>(7.838.323)</u>

12. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af kontor-, produktions- og lagerlokaler på adressen Tjørnevej 6, Ørbæk. Den årlige leje udgør 1.126 t.kr., og lejeaftalen kan opsiges med et varsel på 6 måneder.

Resolux ApS indgår i en dansk sambeskatning med O. Teglgård Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank A/S, 19.405 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	10.103 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	14.657 t.kr.
Driftsmateriel	3.399 t.kr.

Der er stillet kaution overfor søsterselskabet O. Teglgård Ejendomme ApS' mellemværende med Danske Bank A/S. Mellemværendet udgør 709 t.kr. pr. 31. december 2017.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: O. Teglgård Holding ApS, Middelfart.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %
15. Dattervirksomheder			
Resolux Windpower Technology (Tianjin) Co, Ltd.	Kina	Ltd.	100,0
Resolux Inc.	USA	Inc.	100,0
Resolux do Brazil Ltda	Brasillien	Ltda.	100,0
Resolux GmbH	Tyskland	GmbH	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.497.451	23.760.532
Personaleomkostninger	1	(20.780.784)	(19.147.664)
Af- og nedskrivninger	2	(2.014.138)	(613.545)
Driftsresultat		(1.297.471)	3.999.323
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.534.517	6.297.487
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.119.167)	(1.050.303)
Andre finansielle indtægter	3	1.626.793	1.408.971
Andre finansielle omkostninger	4	(2.303.033)	(721.553)
Resultat før skat		1.441.639	9.933.925
Skat af årets resultat	5	448.948	(1.047.658)
Andre skatter		0	(103.312)
Årets resultat	6	1.890.587	8.782.955

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Udviklingsprojekter under udførelse		0	2.061.063
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	2.061.063
Produktionsanlæg og maskiner		149.974	218.199
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		931.051	251.222
Indretning af lejede lokaler		2.318.216	1.571.719
Materielle anlægsaktiver	8	3.399.241	2.041.140
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.544.765	14.783.054
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Deposita		97.734	97.734
Finansielle anlægsaktiver	9	14.642.499	14.880.788
Anlægsaktiver		18.041.740	18.982.991
Råvarer og hjælpematerialer		5.029.255	8.283.246
Varer under fremstilling		4.641.133	3.524.155
Fremstillede varer og handelsvarer		432.957	749.091
Varebeholdninger		10.103.345	12.556.492
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.657.050	13.224.229
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.575.402	4.717.170
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.238.487	932.155
Udskudt skat	10	18.709	0
Andre tilgodehavender		179.780	1.195.613
Tilgodehavende selskabsskat		454.073	0
Periodeafgrænsningsposter	11	580.007	288.379
Tilgodehavender		25.703.508	20.357.546
Likvide beholdninger		439.061	371.809
Omsætningsaktiver		36.245.914	33.285.847
Aktiver		54.287.654	52.268.838

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		312.500	312.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.376.274	10.967.916
Reserve for udviklingsomkostninger		0	903.652
Overført overskud eller underskud		9.236.458	7.247.056
Egenkapital		19.925.232	19.431.124
Udskudt skat	10	0	410.448
Hensatte forpligtelser		0	410.448
Bankgæld		19.405.463	16.374.848
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.858.473	12.222.485
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.012.303	251.045
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		28.198	2.389
Skyldig selskabsskat		0	392.330
Anden gæld		2.057.985	2.462.797
Periodeafgrænsningsposter	12	0	721.372
Kortfristede gældsforpligtelser		34.362.422	32.427.266
Gældsforpligtelser		34.362.422	32.427.266
Passiver		54.287.654	52.268.838
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	312.500	10.967.916	903.652	7.247.056
Valutakursreguleringer	0	(1.396.479)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.610.516)	0	2.610.516
Overført til reserver	0	0	(903.652)	903.652
Årets resultat	0	3.415.353	0	(1.524.766)
Egenkapital ultimo	312.500	10.376.274	0	9.236.458
				I alt kr.
Egenkapital primo				19.431.124
Valutakursreguleringer				(1.396.479)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Overført til reserver				0
Årets resultat				1.890.587
Egenkapital ultimo				19.925.232

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.482.309	15.961.504
Pensioner	1.372.566	2.359.007
Andre omkostninger til social sikring	262.950	297.299
Andre personaleomkostninger	662.959	529.854
	20.780.784	19.147.664
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	37	
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.244.969	1.760.981
	2.244.969	1.760.981
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.339.691	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	674.447	627.295
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(13.750)
	2.014.138	613.545
	2017 kr.	2016 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	194.897	135.235
Renteindtægter i øvrigt	0	375
Valutakursreguleringer	1.288.161	1.209.646
Øvrige finansielle indtægter	143.735	63.715
	1.626.793	1.408.971
	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	423.877	324.127
Valutakursreguleringer	1.879.156	397.426
	2.303.033	721.553

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	888.277
Ændring af udskudt skat	(429.157)	294.242
Regulering vedrørende tidligere år	(19.791)	(134.861)
	(448.948)	1.047.658

	2017 kr.	2016 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	15.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.415.353	5.247.184
Overført resultat	(1.524.766)	(11.464.229)
	1.890.587	8.782.955

	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.061.063
Kostpris ultimo	2.061.063
Årets nedskrivninger	(2.061.063)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.061.063)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Udviklingsprojekter under udførelse

Igangværende udviklingsprojekter omfattede udvikling og test af LED produkter til eksplosionsfarlige områder. Projektet er henlagt i regnskabsåret.

Modervirksomhedens noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	944.474	2.221.610	2.354.235
Tilgange	31.747	957.341	1.043.460
Kostpris ultimo	976.221	3.178.951	3.397.695
Af- og nedskrivninger primo	(726.275)	(1.970.388)	(782.516)
Årets afskrivninger	(99.972)	(277.512)	(296.963)
Af- og nedskrivninger ultimo	(826.247)	(2.247.900)	(1.079.479)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	149.974	931.051	2.318.216
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.231.660	0	97.734
Tilgange	186.030	0	0
Kostpris ultimo	1.417.690	0	97.734
Opskrivninger primo	13.551.394	0	0
Valutakursreguleringer	(1.420.381)	0	0
Andel af årets resultat	4.534.519	0	0
Udbytte	(2.610.516)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(927.941)	0	0
Opskrivninger ultimo	13.127.075	0	0
Valutakursreguleringer	0	23.899	0
Andel af årets resultat	0	(1.119.167)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	1.095.268	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.544.765	0	97.734

Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Resolux Africa (Pty) Limited	Sydafrika	Ltd.	49,0
		<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
10. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		0	(453.434)
Materielle anlægsaktiver		(202.535)	(115.716)
Hensatte forpligtelser		0	158.702
Gældsforpligtelser		221.244	0
		<u>18.709</u>	<u>(410.448)</u>
Bevægelser i året			
Primo		(410.448)	
Indregnet i resultatopgørelsen		429.157	
Ultimo		<u>18.709</u>	

11. Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om almindelige periodeforskydninger af forsikringer, abonnementer mv. Ingen særlige forhold gør sig gældende i regnskabsposten.

12. Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om tilskud til udvikling af LED produkter til eksplosionsfarlige områder.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af kontor-, produktions- og lagerlokaler på adressen Tjørnevej 6, Ørbæk. Den årlige leje udgør 1.126 t.kr., og lejeaftalen kan ophæves med et varsel på mindst 6 måneder.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med O. Teglgård Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Modervirksomhedens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank A/S, 19.405 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	10.103 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	14.657 t.kr.
Driftsmateriel	3.399 t.kr.

Der er stillet kaution overfor søsterselskabet O. Teglgaard Ejendomme ApS' mellemværende med Danske Bank A/S. Mellemværendet udgør 709 t.kr. pr. 31.12.2017.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Resolux ApS:

O. Teglgaard Holding ApS, Middelfart

Anpartshaverne i O. Teglgaard Holding ApS

Øvrige nærtstående parter, som Resolux ApS har haft transaktioner med i 2017:

O. Teglgaard Ejendomme ApS

Resolux Windpower Technology (Tianjin) Co, Ltd.

Resolux Inc.

Resolux do Brazil Ltda.

Resolux GmbH

Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, herunder miljøafgifter o.l., der ikke refunderes til virksomheden.

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Materielle anlægsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdi af varebeholdningen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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