



H. Daugaard A/S

Toldbodgade 7
6000 Kolding
CVR-nr. 27460313

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.04.2020

Henrik Kleis
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

H. Daugaard A/S

Toldbodgade 7

6000 Kolding

CVR-nr.: 27460313

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Henrik Kleis, formand

Jørgen Meyer

Jesper Hvid Nielsen

Direktion

Palle Mogensen

Michael Frihagen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for H. Daugaard A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 27.04.2020

Direktion

Palle Mogensen

Michael Frihagen

Bestyrelse

Henrik Kleis
formand

Jørgen Meyer

Jesper Hvid Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i H. Daugaard A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H. Daugaard A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 brugerne træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 27.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Schøtt

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	287.000	256.304	254.242	249.159	247.649
Bruttoresultat	24.942	17.460	17.579	15.598	16.261
Driftsresultat	6.204	4.330	6.343	3.397	5.598
Resultat af finansielle poster	649	930	567	257	(292)
Årets resultat	5.458	4.537	5.851	1.188	1.998
Balancesum	62.682	58.602	53.193	50.940	59.113
Investeringer i materielle aktiver	3.252	965	395	2.924	1.681
Egenkapital	11.694	14.545	14.848	9.014	7.987
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	8,69	6,81	6,91	6,26	6,57
EBIT-margin (%)	2,16	1,69	2,49	1,36	2,26
Nettomargin (%)	1,90	1,77	2,30	0,48	0,81
Egenkapitalforrentning (%)	41,60	30,87	49,04	13,98	28,9
Solidsitetsgrad (%)	18,66	24,82	27,91	17,70	13,51

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Solidsitetsgrad (%):

Egenkapital * 100
Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i det forløbne år omfattet drift af varehoteller, national og international spedition, shipping, transport- og stevedorevirksomhed med tilknyttede vareterminaler og logistikfunktioner i Danmark, Luxembourg og Tjekkiet.

Idégrundlaget er at tilbyde optimale løsninger ved kombination af service, metoder og teknologi for herved at sikre, at opgaverne udføres med høj kvalitet, effektivitet og miljøbevidsthed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på 7.017 t.kr. og 5.458 t.kr. efter skat, der af ledelsen betragtes som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet har i 1. kvartal 2020 fortsat den positive udvikling med vækst og øget indtjening til følge.

Udbruddet og spredningen af Covid-19 har ikke haft betydning for efterspørgslen på selskabets ydelser. På trods af Covid-19 krisen forventer ledelsen et tilfredsstillende resultat i 2020 på niveau med 2019.

Særlige risici

Selskabet påvirkes ikke af særlige risici udover de i branchen almindeligt forekommende risici.

Videnressourcer

Selskabet har løbende fokus på kompetenceudvikling med henblik på at sikre den fornødne konkurrencekraft, når det drejer sig om de menneskelige ressourcer.

Miljømæssige forhold

Hele selskabets vognpark er klassificeret efter højeste miljøstandard inden for transport. Herudover er der indarbejdet retningslinjer for behandling af restaffald fra virksomhedens processer med henblik på størst mulig genanvendelse af restaffaldet.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning		287.000	256.304
Produktionsomkostninger		(262.058)	(238.844)
Bruttoresultat		24.942	17.460
Distributionsomkostninger		(4.285)	(3.172)
Administrationsomkostninger		(14.453)	(9.958)
Driftsresultat		6.204	4.330
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		273	488
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(109)	(29)
Andre finansielle indtægter	4	976	1.206
Andre finansielle omkostninger	5	(327)	(276)
Resultat før skat		7.017	5.719
Skat af årets resultat	6	(1.559)	(1.182)
Årets resultat	7	5.458	4.537

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Erhvervede licenser		115	231
Immaterielle aktiver	8	115	231
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.611	4.421
Indretning af lejede lokaler		340	317
Materielle aktiver	9	5.951	4.738
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.450	2.975
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.213	8.213
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		37	37
Andre tilgodehavender		4.752	4.730
Finansielle aktiver	10	15.452	15.955
Anlægsaktiver		21.518	20.924
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.038	29.758
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.844	5.482
Andre tilgodehavender		626	801
Periodeafgrænsningsposter	11	1.556	1.053
Tilgodehavender		40.064	37.094
Likvide beholdninger		1.100	584
Omsætningsaktiver		41.164	37.678
Aktiver		62.682	58.602

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	12	1.500	1.500
Overført overskud eller underskud		10.194	13.045
Egenkapital		11.694	14.545
Udskudt skat	13	505	448
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	14	0	4.377
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	15	160	115
Hensatte forpligtelser		665	4.940
Finansielle leasingforpligtelser		1.510	248
Anden gæld	16	1.970	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	3.480	248
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	359	509
Bankgæld		8.886	1.508
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.291	26.859
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.539	1.372
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.502	1.397
Anden gæld	18	5.144	6.525
Periodeafgrænsningsposter	19	122	699
Kortfristede gældsforpligtelser		46.843	38.869
Gældsforpligtelser		50.323	39.117
Passiver		62.682	58.602
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	23		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	24		
Koncernforhold	25		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.500	13.045	14.545
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(8.400)	(8.400)
Valutakursreguleringer	0	91	91
Årets resultat	0	5.458	5.458
Egenkapital ultimo	1.500	10.194	11.694

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	58.717	52.517
Pensioner	4.274	4.142
Andre omkostninger til social sikring	963	1.115
Andre personaleomkostninger	1.374	1.122
	65.328	58.896
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	127	117

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.345	2.246
Bestyrelse	256	240
	2.601	2.486

3 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	116	103
Afskrivninger på materielle aktiver	1.815	1.535
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(27)	0
	1.904	1.638

4 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	615	1.027
Renteindtægter i øvrigt	17	2
Valutakursreguleringer	338	173
Øvrige finansielle indtægter	6	4
	976	1.206

5 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	61	0
Renteomkostninger i øvrigt	263	270
Dagsværdireguleringer	0	3
Øvrige finansielle omkostninger	3	3
	327	276

6 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.502	1.397
Ændring af udskudt skat	57	(215)
	1.559	1.182

7 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	8.400	0
Overført resultat	(2.942)	4.537
	5.458	4.537

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser t.kr.
Kostpris primo	3.388
Kostpris ultimo	3.388
Af- og nedskrivninger primo	(3.157)
Årets afskrivninger	(116)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.273)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	22.472	3.721
Tilgange	3.136	116
Afgange	(656)	0
Kostpris ultimo	24.952	3.837
Af- og nedskrivninger primo	(18.051)	(3.404)
Årets afskrivninger	(1.721)	(93)
Tilbageførsel ved afgange	431	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.341)	(3.497)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.611	340
Ikke-ejede aktiver	2.334	0

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	9.169	8.213	200	968	4.731
Tilgange	0	0	0	0	21
Kostpris ultimo	9.169	8.213	200	968	4.752
Nedskrivninger primo	(6.194)	0	(200)	(931)	0
Valutakursreguleringer	91	0	0	0	0
Andel af årets resultat	273	0	45	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(889)	0	(45)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(6.719)	0	(200)	(931)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.450	8.213	0	37	4.752

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Dauczech S.R.O	Tjekkiet	100
Daulux	Luxemborg	100

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Port Team ApS	Kolding	50

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende næste år.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.
Aktier	1.500	1.500
	1.500	1.500

Der har ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

13 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Immaterielle aktiver	(24)	(10)
Materielle aktiver	187	227
Tilgodehavender	342	231
Udskudt skat i alt	505	448

Bevægelser i året	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Primo	448	663
Indregnet i resultatopgørelsen	57	(215)
Ultimo	505	448

14 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelsen vedrører negativ egenkapital pr. 31.12.2018 i datterselskab efter modregning i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed.

15 Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Hensættelsen vedrører negativ egenkapital pr. 31.12.2019 i associeret virksomhed.

16 Anden gæld

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	1.970	0
	1.970	0

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.
Finansielle leasingforpligtelser	359	509	1.510
Anden gæld	0	0	1.970
	359	509	3.480

18 Anden gæld

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.798	5.503
Anden gæld i øvrigt	346	1.022
	5.144	6.525

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af periodiseret omsætning vedrørende næste år.

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	132.283	146.625
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	8.138	8.023

Nogle af selskabets eksterne kontrakter indeholder mulighed for at udtræde af disse inden udløb. Ovenstående forpligtelse er opgjort under forudsætning af, at denne mulighed anvendes. Såfremt kontrakterne udnyttes frem til udløb udgør forpligtelsen pr. 31.12.2019 148.381 t.kr. inkl. forpligtelse overfor tilknyttede virksomheder.

21 Eventualforpligtelser

Ved udløb af lejemål af arealer skal disse tilbageleveres i ryddet stand.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut/leasingselskab er der deponeret skadesløsbrev omfattet af reglerne for virksomhedspant, nom. 20 mio.kr. i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver omfattet af virksomhedspant udgør pr. 31.12.2019 35.038 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i aktier i tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31.12.2019 i alt 2.320 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet transport i mellemværende med tilknyttede

virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31.12.2019 9.001 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut samt tilknyttet virksomheds mellemværende med realkreditinstitut er der afgivet tilbagetrædelseserklæring på 8.213 t.kr. pr. 31.12.2019.

23 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på H. Daugaard A/S:

H. Daugaard Holding A/S, Kolding.

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

Transaktioner med nærtstående parter anses for indgået på markedsvilkår, hvorfor der ikke oplyses herom, jf. årsregnskabslovens § 98c, stk. 7.

25 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

H. Daugaard Holding A/S, Kolding.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

H. Daugaard Holding A/S, Kolding.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Reklassifikationer

Tidligere år har visse produktionsrelaterede omkostninger været præsenteret som administrationsomkostninger. Derudover har en række interne omsætningsposter været præsenteret som omsætning og ikke modregnet i tilhørende omkostninger. Ovenstående er i årsrapporten for 2019 korrigeret i sammenligningstillene.

Ændringerne har ingen effekt på resultat, egenkapital og balancesum.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, samt direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt amortisering af finansielle aktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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.

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi. 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

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.

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

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

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.

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser består af hensættelser vedrørende kapitalandele med negativ egenkapital.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden.