

KHB Holding Randers ApS

Østervangsvej 14, 8900 Randers C
CVR-nr. 28 68 49 67

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.05.20

René Hougaard Brund
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

KHB Holding Randers ApS
Østervangsvej 14
8900 Randers C
Hjemsted: Randers
CVR-nr.: 28 68 49 67
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Rene Hougaard Brund

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for KHB Holding Randers ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers C, den 23. maj 2020

Direktionen

Rene Hougaard Brund

Til kapitalejerne i KHB Holding Randers ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KHB Holding Randers ApS 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 23. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Resultat af primær drift	2.928	-2.331	-4.097	-825	4.077
Finansielle poster i alt	7.048	5.944	8.105	7.352	9.958
Årets resultat	9.313	4.302	4.647	6.481	13.064

Balance

Samlede aktiver	149.417	154.594	146.780	147.536	131.697
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.780	3.793	3.963	10.834	1.906
Egenkapital	76.304	66.026	59.767	60.440	53.010

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	8.828	-6.180	2.293	-3.066	-10.459
Investeringer	8.152	5.730	2.947	-5.008	4.822
Finansiering	-14.542	352	-1.908	3.962	5.689
Årets pengestrømme	2.438	-98	3.332	-4.112	52

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	13%	7%	8%	11%	29%
----------------------------	-----	----	----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	51%	43%	41%	41%	40%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	112	105	105	105	106
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at udvikle, producere og globalt markedsføre, et fuldt sortiment af innovativt og funktionelt køkkenudstyr af høj kvalitet under varemærket "SCANPAN".

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 9.313.308 mod DKK 4.302.104 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 76.304.081.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2019 var et forbedret bruttoresultat og resultat før skat i forhold til 2018. Målsætningen blev opfyldt.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et lavere bruttoresultat og resultat før skat for det kommende år.

Særlige risici*Prisisici*

Der er ingen særlige risici ved selskabets aktiviteter ud over de sædvanlige kommercielle risici.

Eksternt miljø

Koncernen handler i overensstemmelse med gældende miljø- og sikkerhedslovgivning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i årets løb introduceret en række nye produkter og arbejder med en kontinuerlig udvikling af såvel produkterne som sortimentet.

Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 1, efterfølgende begivenheder, for omtale af, hvordan selskabet i 2020 er påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19).

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	44.007.739	39.831.640	0	0
	Distributionsomkostninger	-23.558.720	-23.195.423	0	0
	Administrationsomkostninger	-17.520.866	-18.967.500	-21.928	-52.375
	Andre driftsomkostninger	-1.023	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	2.927.130	-2.331.283	-21.928	-52.375
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.380.543	5.514.973
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.162.858	9.059.089	0	0
3	Andre finansielle indtægter	259.914	108.132	0	0
4	Andre finansielle omkostninger	-2.374.641	-3.223.161	-1.045.307	-1.160.494
	Resultat før skat	9.975.261	3.612.777	9.313.308	4.302.104
	Skat af årets resultat	-661.953	689.327	0	0
	Årets resultat	9.313.308	4.302.104	9.313.308	4.302.104

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-633.226	-210.626	-14.047.837	7.986.593
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	184.000	270.000	184.000	270.000
	Overført resultat	9.762.534	4.242.730	23.177.145	-3.954.489
	I alt	9.313.308	4.302.104	9.313.308	4.302.104

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Goodwill	6.179.046	7.414.856	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.179.046	7.414.856	0	0
	Grunde og bygninger	11.123.350	11.899.660	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.592.047	2.510.155	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.439.765	9.610.605	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	656.551	1.885.077	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	20.811.713	25.905.497	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	103.371.224	91.755.663
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	39.814.567	39.176.691	0	0
9	Deposita	717.236	701.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	40.531.803	39.877.691	103.371.224	91.755.663
	Anlægsaktiver i alt	67.522.562	73.198.044	103.371.224	91.755.663
	Råvarer og hjælpematerialer	18.175.140	19.785.439	0	0
	Varer under fremstilling	6.963.190	7.377.840	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.993.736	22.513.658	0	0
	Varebeholdninger i alt	51.132.066	49.676.937	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.211.984	22.739.190	0	0
11	Udskudt skatteaktiv	793.668	1.386.597	0	0
	Andre tilgodehavender	697.789	382.708	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	1.831.429	1.419.758	0	0
	Tilgodehavender i alt	22.534.870	25.928.253	0	0
	Likvide beholdninger	8.227.986	5.790.616	0	3
	Omsætningsaktiver i alt	81.894.922	81.395.806	0	3
	Aktiver i alt	149.417.484	154.593.850	103.371.224	91.755.666

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	34.653.866	34.015.990	42.040.390	54.853.209
	Overført resultat	40.966.215	31.239.765	33.579.693	10.402.548
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	184.000	270.000	184.000	270.000
	Egenkapital i alt	76.304.081	66.025.755	76.304.083	66.025.757
12	Andre hensatte forpligtelser	1.792.978	1.559.655	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.792.978	1.559.655	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	4.873.755	5.217.968	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.682.558	4.404.058	0	0
13	Leasingforpligtelser	2.754.058	3.641.441	0	0
13	Anden gæld	1.715.607	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.025.978	13.263.467	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.655.000	2.451.200	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.966.086	40.454.105	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	402.432	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.969.232	12.198.340	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.642.246	18.377.014
	Selskabsskat	70.440	0	0	0
	Anden gæld	17.633.689	18.238.896	7.424.895	7.352.895
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	58.294.447	73.744.973	27.067.141	25.729.909
	Gældsforpligtelser i alt	71.320.425	87.008.440	27.067.141	25.729.909
	Passiver i alt	149.417.484	154.593.850	103.371.224	91.755.666

- 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	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	32.004.804	26.998.041	264.500
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	2.221.812	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-264.500
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.006	0
Forslag til resultatdisponering	0	-210.626	4.242.730	270.000
Saldo pr. 31.12.18	500.000	34.015.990	31.239.765	270.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	34.015.990	31.239.765	270.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	1.271.102	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-270.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-36.084	0
Forslag til resultatdisponering	0	-633.226	9.762.534	184.000
Saldo pr. 31.12.19	500.000	34.653.866	40.966.215	184.000
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	44.645.810	14.357.037	264.500
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	2.220.806	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-264.500
Forslag til resultatdisponering	0	7.986.593	-3.954.489	270.000
Saldo pr. 31.12.18	500.000	54.853.209	10.402.548	270.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	54.853.209	10.402.548	270.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	1.235.018	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-270.000
Forslag til resultatdisponering	0	-14.047.837	23.177.145	184.000
Saldo pr. 31.12.19	500.000	42.040.390	33.579.693	184.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	9.313.308	4.302.104
18 Reguleringer	1.539.143	-1.148.158
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.455.129	-6.463.739
Tilgodehavender	2.800.454	-419.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.229.108	376.406
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.051.983	338.660
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.020.651	-3.013.752
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	259.914	108.132
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.374.641	-3.223.161
Betalt selskabsskat	-77.849	-50.951
Pengestrømme fra driften	8.828.075	-6.179.732
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.780.136	-3.792.968
Salg af materielle anlægsaktiver	2.800	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-16.236	0
Modtaget udbytte	9.945.180	9.522.525
Pengestrømme fra investeringer	8.151.608	5.729.557
Betalt udbytte	-270.000	-264.500
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-335.509	-331.299
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-13.225.519	-737.500
Indgåelse af leasingforpligtelser	765.000	2.744.633
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.476.285	-1.059.521
Pengestrømme fra finansiering	-14.542.313	351.813
Årets samlede pengestrømme	2.437.370	-98.362
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.790.616	5.888.978
Likvide beholdninger ved årets slutning	8.227.986	5.790.616
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.227.986	5.790.616
I alt	8.227.986	5.790.616

1. Efterfølgende begivenheder

Koncernens drift og likviditet har i marts og april 2020 været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19), da mange kunder har lukket helt eller delvist. Det er endnu uvist, hvordan det igangværende udbrud af coronavirus vil påvirke omsætningen i 2020, idet selskabets produkter forhandles i flere lande og gennem flere forskellige salgskanaler. Ledelsen har derfor påbegyndt en tilpasning af selskabets markedsføringsaktiviteter og andre omkostninger samt en undersøgelse af omfanget af relevante støtteordninger. Det er ledelsens forventning, at situationen normaliseres senere på året, og at selskabets likviditetsmæssige beredskab er tilstrækkeligt frem til afsætning og drift forventes normaliseret.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Medarbejderforhold

Lønninger	45.887.781	40.450.497	0	0
Pensioner	4.014.140	3.685.057	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.488.332	3.185.638	0	0
Andre personaleomkostninger	2.832.899	2.783.403	0	0
I alt	56.223.152	50.104.595	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	112	105	0	0

3. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	259.914	108.132	0	0
I alt	259.914	108.132	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	756.192	876.365
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.374.641	3.223.161	289.115	284.129
I alt	2.374.641	3.223.161	1.045.307	1.160.494

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-633.226	-210.626	-14.047.837	7.986.593
Forslag til udbytte for regnskabsåret	184.000	270.000	184.000	270.000
Overført resultat	9.762.534	4.242.730	23.177.145	-3.954.489
I alt	9.313.308	4.302.104	9.313.308	4.302.104

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	140.000	24.716.196
Kostpris pr. 31.12.19	140.000	24.716.196
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-140.000	-17.301.340
Afskrivninger i året	0	-1.235.810
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-140.000	-18.537.150
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	6.179.046

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.19	29.088.618	2.883.843	52.550.612	10.736.926
Tilgang i året	0	514.793	1.247.000	18.343
Afgang i året	0	0	-1.028.525	-2.436.967
Kostpris pr. 31.12.19	29.088.618	3.398.636	52.769.087	8.318.302
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-17.188.958	-373.688	-42.273.054	-9.518.803
Afskrivninger i året	-776.310	-432.901	-5.080.970	-579.915
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.024.702	2.436.967
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-17.965.268	-806.589	-46.329.322	-7.661.751
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	11.123.350	2.592.047	6.439.765	656.551
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	0	3.555.920	460.625

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	5.160.701
Kostpris pr. 31.12.19	0	5.160.701
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	34.015.990
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	922.533
Årets resultat fra kapitalandele	0	9.660.523
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-9.945.180
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	34.653.866
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	39.814.567
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	46.788.938	0
Kostpris pr. 31.12.19	46.788.938	0
Opskrivninger pr. 01.01.19	62.268.065	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	1.271.102	0
Årets resultat fra kapitalandele	11.616.353	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-36.084	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	75.119.436	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-17.301.340	0
Afskrivninger på goodwill	-1.235.810	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-18.537.150	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	103.371.224	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med	6.179.046	0

8. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Scanpan A/S, Ryomgaard (moder)	100%	97.192.178	11.616.353	103.371.224
Scanpan AS, Norge (koncern)	100%	628.555	24.334	628.555
Scanpan Asia Pacific Pte. Ltd., Singapore (koncern)	100%	9.866.202	568.652	9.866.202
Scanpan China Co. Ltd., Kina (koncern)	100%	243.747	28.108	243.747
Associerede virksomheder:				
Scanpan Inc., USA (koncern)	50%	84.365.338	20.553.508	39.814.567

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	701.000
Tilgang i året	16.236
Kostpris pr. 31.12.19	717.236

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.831.429	1.419.758	0	0
I alt	1.831.429	1.419.758	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	1.386.597	638.900	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-602.138	747.413	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	10.177	284	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	794.636	1.386.597	0	0

Koncernen har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 795, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.19	1.559.655
Hensat i året	233.323
Forpligtelser pr. 31.12.19	1.792.978

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

12. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.792.978	1.559.655	0	0
I alt	1.792.978	1.559.655	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	340.000	3.433.754	5.213.755	5.549.264
Gæld til øvrige kreditinstitutter	770.000	1.124.433	4.452.558	5.190.058
Leasingforpligtelser	1.510.000	0	4.264.058	4.975.345
Anden gæld	35.000	1.600.000	1.750.607	0
I alt	2.655.000	6.158.187	15.680.978	15.714.667

14. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på t.DKK 6.620 og en løbetid på 10 år til udløb den 30.06.25. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -365. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 46, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 1.262.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse pr. 31.12.19 på t.DKK 6.600.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

KHB Holding Randers ApS har afgivet selskyldnerkation for mellemværende mellem Scanpan A/S og dets pengeinstitut.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.214 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 11.123.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 6.160 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 32.578 har koncernen afgivet pant i aktierne i Scanpan AS, Norge. Aktierne har en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 på t.DKK 629.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 32.578 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 42.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.994
- Varebeholdninger t.DKK 48.341
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 17.333

Modervirksomhed:

Selskabet har stillet aktierne i Scanpan A/S til sikkerhed for mellemværenderne mellem Scanpan A/S og pengeinstituttet. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 32.418.

17. Nærtstående parter

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

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-12.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.924.298	5.497.229
Andre driftsomkostninger	1.023	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-9.162.858	-9.059.089
Finansielle indtægter	-259.914	-108.132
Finansielle omkostninger	2.374.641	3.223.161
Skat af årets resultat	661.953	-689.327
I alt	1.539.143	-1.148.158

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 og associerede virksomheder, 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 og associerede virksomheder, 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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

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.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0
Goodwill	20	0
Bygninger	10-25	4.000.000
Indretning af lejede lokaler	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	4-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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 sambe-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skattede 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***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

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. Kapital-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

værdien 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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.

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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for KHB Holding Randers ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Hensatte forpligtelser

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 (lånotagelsen). 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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

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