

O. Teglgaard Holding ApS

Vestergade 2a, st. tv.

5500 Middelfart

CVR-nr. 35814906

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.04.2018

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 | 26 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

O. Teglgaard Holding ApS
Vestergade 2a, st. tv.
5500 Middelfart

CVR-nr.: 35814906
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Ole Johannes Teglgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for O. Teglgaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ørbæk, den 13.04.2018

Direktion

Ole Johannes Teglgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i O. Teglgaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for O. Teglgaard Holding 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 13.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Hoved- og nøgletal | | |
| Hovedtal | | |
| Bruttofortjeneste | 34.420 | 33.644 |
| Driftsresultat | 1.892 | 9.150 |
| Resultat af finansielle poster | (6.590) | 6.488 |
| Årets resultat | (6.002) | 11.771 |
| Samlede aktiver | 119.148 | 116.526 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.287 | 120 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 11.076 | 19.125 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | (393) | (3.879) |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (2.287) | (72.532) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 1.852 | 62.914 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 62 | 59 |
| Nøgletal | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | (39,7) | 61,5 |
| Soliditetsgrad (%) | 9,3 | 16,4 |

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

Koncernens hovedaktivitet 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 34.420 t.kr. mod 33.644 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør (6.002) t.kr. mod 11.771 t.kr. sidste år, og koncernens egenkapital ved årets udgang er på 11.076 t.kr. 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 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.

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 indregningen eller målingen.

Forventet udvikling

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

Koncernens 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.

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

Særlige risici

Ledelsen vurderer ikke, at koncernen 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 koncernens målsætninger om produktkvalitet og produktionsforhold.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder løbende på forbedring og optimering af selskabets eksisterende produkter for derved at optimere energiforbrug og produktionsomkostninger på selskabets produkter. Herudover er koncernen 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, ejendomsselskabet og mellemholdingselskaber, 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.

Resolux ApS 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 ApS 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.

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.

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.

Ledelsesberetning

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 | | 34.419.770 | 33.644.198 |
| Personaleomkostninger | 1 | (25.691.055) | (22.548.240) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (6.836.513) | (1.945.681) |
| Driftsresultat | | 1.892.202 | 9.150.277 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 1.082.421 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (1.119.167) | 5.312.122 |
| Andre finansielle indtægter | | 1.477.625 | 2.170.469 |
| Andre finansielle omkostninger | | (6.948.475) | (2.076.903) |
| Resultat før skat | | (4.697.815) | 15.638.386 |
| Skat af årets resultat | | (1.304.533) | (3.764.044) |
| Andre skatter | | 0 | (103.312) |
| Årets resultat | 3 | (6.002.348) | 11.771.030 |

Koncernens balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Goodwill | | 40.108.250 | 44.692.050 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | | 0 | 2.061.063 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 4 | 40.108.250 | 46.753.113 |
| Grunde og bygninger | | 7.107.539 | 7.284.024 |
| 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 | 5 | 10.793.978 | 9.439.549 |
| Deposita | | 144.789 | 147.874 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 144.789 | 147.874 |
| Anlægsaktiver | | 51.047.017 | 56.340.536 |
| 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 | | 35.963.625 | 22.874.506 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 2.238.487 | 932.155 |
| Udskudt skat | 8 | 578.150 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 1.152.704 | 4.100.839 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 913.045 | 0 |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | | 0 | 1.500.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | 9 | 582.704 | 471.318 |
| Tilgodehavender | | 41.428.715 | 29.878.818 |
| Likvide beholdninger | | 5.756.705 | 3.817.610 |
| Omsætningsaktiver | | 68.101.423 | 60.185.654 |
| Aktiver | | 119.148.440 | 116.526.190 |

Koncernens balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 62.500 | 62.500 |
| Overført overskud eller underskud | | 11.526.084 | 18.833.580 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 11.588.584 | 18.896.080 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | (512.656) | 228.675 |
| Egenkapital | | 11.075.928 | 19.124.755 |
| Udskudt skat | 8 | 0 | 523.471 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 523.471 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 3.224.814 | 3.546.814 |
| Bankgæld | | 8.499.999 | 11.000.000 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 34.286.785 | 38.622.369 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 46.011.598 | 53.169.183 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 10 | 10.481.632 | 821.984 |
| Bankgæld | | 20.114.626 | 17.348.048 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 27.669.589 | 19.593.984 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 28.198 | 2.389 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 981.181 |
| Anden gæld | | 3.766.869 | 4.239.823 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 0 | 721.372 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 62.060.914 | 43.708.781 |
| Gældsforpligtelser | | 108.072.512 | 96.877.964 |
| Passiver | | 119.148.440 | 116.526.190 |
| Associerede virksomheder | 7 | | |
| Eventualforpligtelser | 13 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |
| Koncernforhold | 15 | | |
| Dattervirksomheder | 16 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr. | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr. |
|---------------------------------|---|--|---|--|
| Egenkapital primo | 62.500 | 18.833.580 | 0 | 228.675 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | (650.000) | 0 |
| Valutakursreguleringer | 0 | (1.246.358) | 0 | (150.121) |
| Årets resultat | 0 | (6.061.138) | 650.000 | (591.210) |
| Egenkapital ultimo | 62.500 | 11.526.084 | 0 | (512.656) |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 19.124.755 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | | | | (650.000) |
| Valutakursreguleringer | | | | (1.396.479) |
| Årets resultat | | | | (6.002.348) |
| Egenkapital ultimo | | | | 11.075.928 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | 1.892.202 | 9.150.277 |
| Af- og nedskrivninger | | 6.836.513 | 1.945.681 |
| Ændringer i arbejdskapital | 12 | 2.203.579 | (9.837.633) |
| Øvrige reguleringer | | (1.396.410) | (358.736) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 9.535.884 | 899.589 |
| | | | |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.477.625 | 2.170.469 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (6.948.475) | (2.076.903) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (4.457.794) | (4.871.740) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (392.760) | (3.878.585) |
| | | | |
| 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 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | 0 | (77.875.000) |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 0 | 6.203.750 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringer | | 0 | (14.902) |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (2.286.786) | (72.531.790) |
| | | | |
| Optagelse af lån | | 2.824.047 | 63.547.369 |
| Afdrag på lån mv. | | (321.984) | (633.433) |
| Udbetalt udbytte | | (650.000) | 0 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 1.852.063 | 62.913.936 |
| | | | |
| Ændring i likvider | | (827.483) | (13.496.439) |
| | | | |
| Likvider primo | | (13.530.438) | (33.999) |
| Likvider ultimo | | (14.357.921) | (13.530.438) |
| | | | |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 5.756.705 | 3.817.610 |
| Kortfristet gæld til banker | | (20.114.626) | (17.348.048) |
| Likvider ultimo | | (14.357.921) | (13.530.438) |

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 | 59 |
| | | |
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 4.583.800 | 1.145.950 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 2.252.713 | 799.731 |
| | 6.836.513 | 1.945.681 |
| | | |
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 650.000 | 0 |
| Overført resultat | (6.061.138) | 9.282.274 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | (591.210) | 2.488.756 |
| | (6.002.348) | 11.771.030 |
| | | |
| | Goodwill kr. | Udviklings- projekter under udførelse kr. |
| 4. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 45.838.000 | 2.061.063 |
| Kostpris ultimo | 45.838.000 | 2.061.063 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (1.145.950) | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | (2.061.063) |
| Årets afskrivninger | (4.583.800) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (5.729.750) | (2.061.063) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 40.108.250 | 0 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Produktionsanlæg og maskiner kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|-------------------------------------|------------------------------------|---|--|---|
| 5. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 8.824.248 | 944.474 | 2.510.374 | 2.354.235 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | (32.308) | 0 |
| Tilgange | 0 | 31.747 | 1.211.579 | 1.043.460 |
| Kostpris ultimo | 8.824.248 | 976.221 | 3.689.645 | 3.397.695 |
| | | | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (1.540.224) | (726.275) | (2.144.768) | (782.515) |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 12.973 | 0 |
| Årets afskrivninger | (176.485) | (99.972) | (339.602) | (296.963) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (1.716.709) | (826.247) | (2.471.397) | (1.079.478) |
| | | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 7.107.539 | 149.974 | 1.218.248 | 2.318.217 |
| | | | | |
| | | | | Deposita kr. |
| 6. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | | | | 147.874 |
| Valutakursreguleringer | | | | (3.085) |
| Kostpris ultimo | | | | 144.789 |
| | | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | | 144.789 |
| | | | | |
| | | | Hjemsted | Ejerandel % |
| 7. Associerede virksomheder | | | | |
| Resolux Africa (Pty) Limited | | | Sydafrika | 49,0 |

Koncernens noter

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 8. Udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 0 | (453.434) |
| Materielle anlægsaktiver | (567.838) | (448.003) |
| Hensatte forpligtelser | 0 | 158.702 |
| Gældsforpligtelser | 279.266 | 58.646 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 0 | 160.618 |
| Andre skattepligtige midlertidige forskelle | 866.722 | 0 |
| | 578.150 | (523.471) |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | (523.471) | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 1.101.621 | |
| Ultimo | 578.150 | |

9. Periodeafgrænsningsposter

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

| | Forfald inden for 12 måneder 2017 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2016 kr. | Forfald efter 12 måneder 2017 kr. |
|--|--|--|--|
| 10. Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 322.000 | 321.984 | 3.224.814 |
| Bankgæld | 1.000.000 | 500.000 | 8.499.999 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 9.159.632 | 0 | 34.286.785 |
| | 10.481.632 | 821.984 | 46.011.598 |

11. Periodeafgrænsningsposter

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

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 12. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 5.573.223 | (8.289.593) |
| Ændring i tilgodehavender | (11.426.129) | (5.812.283) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 8.056.485 | 4.264.243 |
| | 2.203.579 | (9.837.633) |

Koncernens noter

13. 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.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.547 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 7.108 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld, 709 t.kr., har koncernen deponeret ejerpantebreve på i alt 2.300 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

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. Teglgaard Ejendomme ApS' mellemværende med Danske Bank A/S. Mellemværendet udgør 709 t.kr. pr. 31. december 2017.

15. Koncernforhold

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

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets-</u> <u>form</u> | <u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u> |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
| 16. Dattervirksomheder | | | |
| O. Teglgaard Ejendomme ApS | Middelfart | ApS | 100,0 |
| CON Holding ApS | Nyborg | ApS | 57,0 |
| Resorb Holding ApS | Nyborg | ApS | 75,0 |
| Resolux ApS | Nyborg | ApS | 89,3 |
| Resolux Windpower Technology (Tianjin) Co, Ltd. | Kina | Ltd. | 89,3 |
| Resolux Inc. | USA | Inc. | 89,3 |
| Resolux do Brazil Ltda | Brasilien | Ltda. | 89,3 |
| Resolux GmbH | Tyskland | GmbH | 89,3 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttotab | | (36.975) | (153.075) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (4.268.548) | 3.063.141 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 6.362.425 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 74.000 | 18.018 |
| Andre finansielle indtægter | | 35.137 | 66.370 |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | | (6.124) | (6.173) |
| Andre finansielle omkostninger | | (1.533.503) | (74.230) |
| Resultat før skat | | (5.736.013) | 9.276.476 |
| Skat af årets resultat | 1 | 324.875 | 5.798 |
| Årets resultat | 2 | (5.411.138) | 9.282.274 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 10.014.879 | 14.850.218 |
| Finansielle anlægsaktiver | 3 | 10.014.879 | 14.850.218 |
| Anlægsaktiver | | 10.014.879 | 14.850.218 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 3.185.809 | 3.718.018 |
| Udskudt skat | 4 | 322.842 | 5.298 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 375.000 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 14.000 | 14.000 |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 5 | 0 | 1.500.000 |
| Tilgodehavender | | 3.522.651 | 5.612.316 |
| Likvide beholdninger | | 45.707 | 103.103 |
| Omsætningsaktiver | | 3.568.358 | 5.715.419 |
| Aktiver | | 13.583.237 | 20.565.637 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 62.500 | 62.500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 3.480.666 |
| Overført overskud eller underskud | | 11.526.084 | 15.352.914 |
| Egenkapital | | 11.588.584 | 18.896.080 |
| Bankgæld | | 500.000 | 1.000.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | 500.000 | 1.000.000 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 6 | 1.000.000 | 500.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 469.653 | 157.057 |
| Anden gæld | | 25.000 | 12.500 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.494.653 | 669.557 |
| Gældsforpligtelser | | 1.994.653 | 1.669.557 |
| Passiver | | 13.583.237 | 20.565.637 |
| Eventualforpligtelser | 7 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 8 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 9 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr. |
|---------------------------------|---|---|--|---|
| Egenkapital primo | 62.500 | 3.480.666 | 15.352.914 | 0 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (650.000) |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | (1.246.358) | 0 |
| Årets resultat | 0 | (3.480.666) | (2.580.472) | 650.000 |
| Egenkapital ultimo | 62.500 | 0 | 11.526.084 | 0 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 18.896.080 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | | | | (650.000) |
| Valutakursreguleringer | | | | (1.246.358) |
| Årets resultat | | | | (5.411.138) |
| Egenkapital ultimo | | | | 11.588.584 |

Modervirksomhedens noter

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1. Skat af årets resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | (322.842) | (2.300) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (2.033) | (3.498) |
| | (324.875) | (5.798) |

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 2. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 650.000 | 0 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | (3.480.666) | (2.020.684) |
| Overført resultat | (2.580.472) | 11.302.958 |
| | (5.411.138) | 9.282.274 |

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. |
|---|---|
| 3. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 11.369.552 |
| Kostpris ultimo | 11.369.552 |
| Opskrivninger primo | 3.480.666 |
| Valutakursreguleringer | (1.246.358) |
| Andel af årets resultat | (4.268.548) |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 679.567 |
| Opskrivninger ultimo | (1.354.673) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 10.014.879 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: | | | |
| Resolux Africa (Pty) Limited | Sydafrika | Ltd. | 49,0 |

Modervirksomhedens noter

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|
| | kr. | kr. |
| 4. Udskudt skat | | |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 322.842 | 5.298 |
| | 322.842 | 5.298 |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 5.298 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 317.544 | |
| Ultimo | 322.842 | |

5. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Lånet var ydet til selskab ejet af bror til kapitalejer. Dette selskab er gået konkurs, hvorfor tilgodehavende er indregnet til kr. 0. Lånet blev forrentet med 9,5% pro anno. Første rate af renteindtægter er modtaget i 2017. Lånet skulle have været afviklet med 1/3 i 2017, 2018 og 2019. Lånet blev lovliggjort på en ekstraordinær generalforsamling d. 19. maj 2017.

| | Forfald inden for 12 måneder 2017 | Forfald inden for 12 måneder 2016 | Forfald efter 12 måneder 2017 |
|---|--|--|--|
| | kr. | kr. | kr. |
| 6. Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| Bankgæld | 1.000.000 | 500.000 | 500.000 |
| | 1.000.000 | 500.000 | 500.000 |

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds bankgæld, som pr. 31. december 2017 udgør 10.000 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitutter i øvrigt, som pr. 31. december 2017 udgør 41.447 t.kr.

Selskabet har givet tilsagn om at tilføre likviditet til enkelte tilknyttede virksomheder, såfremt at det bliver nødvendigt for, at de tilknyttede virksomheder kan fortsætte driften.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i en danske sambeskatning. 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

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen kendte pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Anpartshaverne i O. Teglgaard Holding ApS

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

O. Teglgaard Ejendomme ApS

Resolux 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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdi 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.

Nettorealisationsværdi 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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.