

O. Teglgaard Holding ApS

Vestergade 2a, st. tv.

5500 Middelfart

CVR-nr. 35814906

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.04.2019

Dirigent

Navn: Ole Johannes Teglgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	10
Koncernens balance pr. 31.12.2018	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 35814906
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ørbæk, den 01.04.2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 01.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	38.620	34.420	33.644
Driftsresultat	5.057	1.892	9.150
Resultat af finansielle poster	(5.206)	(6.590)	6.488
Årets resultat	(1.727)	(6.002)	11.771
Samlede aktiver	128.496	119.148	116.526
Investeringer i materielle anlægsaktiver	833	2.287	0
Egenkapital inkl. minoriteter	10.009	11.076	19.125
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	62	59	N/A
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	(16,4)	(39,7)	61,5
Soliditetsgrad (%)	7,8	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 38.620 t.kr. mod 34.420 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør (1.727) t.kr. mod (6.002) t.kr. sidste år, og koncernens egenkapital ved årets udgang er på 10.009 t.kr.

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 2019 en meget tilfredsstillende ordrebeholdning, ligesom ordretilgangen i starten af 2019 har været tilfredsstillende.

Koncernens omsætning er fortsat rettet mod projektløsninger, hvilket stiller øgede krav til de tekniske og produktionsmæssige ressourcer i koncernen. Koncernen vil fortsætte effektivisering gennem optimeringen af sine produktions- og administrationsomkostninger, bl.a. understøttet af koncernens opgradering af ISO certificering til 9001:2015 er blevet udrullet til datterselskaberne. Koncernen er ultimo blevet ISO miljøcertificeret til 14001:2015, som planlægges udrullet til datterselskaberne i 2019.

Ledelsen forventer en øget omsætning og overskud i 2019 i forhold til 2018.

Koncernen har med sin bankforbindelse sikret finansiering af selskabets behov for likviditet i fremtiden herunder 2019.

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, hvilket er styrket via den nylig opnåede ISO 14001:2015 certificering.

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, Tyskland og Indien, samt associeret datterselskab i Sydafrika. Herudover planlægges etablering af selskab i Tyrkiet i 2019/20.

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 2018 været meget udfordrende, hvorfor Resolux ikke opnåede den ønskede aktivitet/omsætning og indtjening. Dette blev dog markant forbedret i andet halvår, hvor aktivitet/omsætning og indtjening var tilfredsstillende.

Det globale marked har derfor i 2018 ændret sig i positiv retning, hvilket for Resolux har betydet en øget aktivitet/omsætning og indtjening samt forbedret markedsandele. Der er oparbejdet en meget tilfredsstillende ordrebeholdning ultimo 2018. Denne udvikling er fortsat ind i 2019, hvorfor forventning til omsætning og indtjening er positiv for 2019.

Aktiviteten i det brasilianske selskab startede i 2014. Omsætning i selskabet har i 2018 fortsat sin vækst, hvorimod indtjeningen ikke i samme grad har fulgt med den øgede aktivitet. Dette har bl.a. været påvirket af store kursudsving i den brasilianske valuta. Der forventes i 2019 en mindre aktivitet og indtjening i det brasilianske selskab ift. 2018.

Det kinesiske selskab har en produktion, der ligner moderselskabets produktion i Danmark. Selskabet har i 2018 bidraget med et særdeles positivt resultat. De i 2017 tilførte øgede ressourcer har styrket selskabet til den øgede aktivitet/omsætning i 2018, som har betydet en markant øget aktivitet og indtjening i 2018. Der forventes i 2019 en moderat vækst i aktivitet/omsætning og indtjening ift. tidligere år.

Ledelsesberetning

Selskabet i USA er i 2018 ændret fra at være et handelsselskab til at have egne lager- og produktionsfaciliteter med ansættelse af yderligere personale i dette selskab. Aktiviteten/omsætningen er i 2018 øget markant med kabelløse leverance, herunder etablering af kabelklip produktion. Etablering af nye lager- og produktionsfaciliteter har medført ekstraordinære opstartsomkostninger, ligesom manglende leveringssikkerhed fra tidligere leverandør har medført ekstraordinære fragtomkostninger. Indtjening har derfor i 2018 ikke fulgt med den forbedrede aktivitet/omsætning. Forventning til 2019 er med den udvidede organisation og etablerede lager- og produktionsfacilitet en øget aktivitet såvel som øget indtjening.

Selskabet i Indien er etableret i 2018 og har ultimo 2018 ansat en sælger til servicering af det indiske marked og kunder. Selskabet har i 2018 endnu ikke haft nogen omsætning.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		38.620.276	34.419.770
Personaleomkostninger	1	(28.059.590)	(25.691.055)
Af- og nedskrivninger	2	(5.503.650)	(6.836.513)
Driftsresultat		5.057.036	1.892.202
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(720.374)	(1.119.167)
Andre finansielle indtægter		2.776.826	1.477.625
Andre finansielle omkostninger		(7.262.912)	(6.948.475)
Resultat før skat		(149.424)	(4.697.815)
Skat af årets resultat		(1.577.857)	(1.304.533)
Årets resultat	3	(1.727.281)	(6.002.348)

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Goodwill		35.524.450	40.108.250
Udviklingsprojekter under udførelse		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	35.524.450	40.108.250
Grunde og bygninger		8.947.967	9.425.756
Produktionsanlæg og maskiner		104.171	149.974
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.628.335	1.218.248
Materielle anlægsaktiver	5	10.680.473	10.793.978
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Deposita		461.032	144.789
Finansielle anlægsaktiver	6	461.032	144.789
Anlægsaktiver		46.665.955	51.047.017
Råvarer og hjælpematerialer		4.315.142	8.102.046
Varer under fremstilling		1.542.468	4.641.133
Fremstillede varer og handelsvarer		16.597.774	8.172.824
Varebeholdninger		22.455.384	20.916.003
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.998.853	35.963.625
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.075.335	2.238.487
Udskudt skat	8	1.428.413	578.150
Andre tilgodehavender		3.242.898	1.152.704
Tilgodehavende selskabsskat		1.035.140	913.045
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		1	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.112.245	582.704
Tilgodehavender		48.892.885	41.428.715
Likvide beholdninger		10.481.387	5.756.705
Omsætningsaktiver		81.829.656	68.101.423
Aktiver		128.495.611	119.148.440

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		62.500	62.500
Overført overskud eller underskud		10.456.266	11.526.084
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		10.518.766	11.588.584
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(509.403)	(512.656)
Egenkapital		10.009.363	11.075.928
Gæld til realkreditinstitutter		2.890.643	3.224.814
Bankgæld		8.603.019	8.499.999
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		38.418.509	34.286.785
Langfristede gældsforpligtelser	10	49.912.171	46.011.598
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	5.545.804	10.481.632
Bankgæld		20.540.081	20.114.626
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.298.772	27.669.589
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.892	28.198
Anden gæld		6.182.528	3.766.869
Kortfristede gældsforpligtelser		68.574.077	62.060.914
Gældsforpligtelser		118.486.248	108.072.512
Passiver		128.495.611	119.148.440
Associerede virksomheder	7		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	62.500	11.526.084	(512.656)	11.075.928
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	235.337	235.337
Valutakursreguleringer	0	379.643	45.736	425.379
Årets resultat	0	(1.449.461)	(277.820)	(1.727.281)
Egenkapital ultimo	62.500	10.456.266	(509.403)	10.009.363

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		5.057.036	1.892.202
Af- og nedskrivninger		5.503.650	6.836.513
Ændringer i arbejdskapital	11	3.950.611	2.203.579
Øvrige reguleringer		425.446	(1.396.410)
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.936.743	9.535.884
Modtagne finansielle indtægter		2.512.163	1.477.625
Betalte finansielle omkostninger		(7.262.912)	(6.948.475)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.736.749)	(4.457.794)
Pengestrømme vedrørende drift		7.449.245	(392.760)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(832.500)	(2.286.786)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(316.500)	0
Salg af anparter		500.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(649.000)	(2.286.786)
Optagelse af lån		0	2.824.047
Afdrag på lån mv.		(2.501.018)	(321.984)
Udbetalt udbytte		0	(650.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.501.018)	1.852.063
Ændring i likvider		4.299.227	(827.483)
Likvider primo		(14.357.921)	(13.530.438)
Likvider ultimo		(10.058.694)	(14.357.921)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.481.387	5.756.705
Kortfristet gæld til banker		(20.540.081)	(20.114.626)
Likvider ultimo		(10.058.694)	(14.357.921)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.969.356	23.392.580
Pensioner	1.202.237	1.372.566
Andre omkostninger til social sikring	289.305	262.950
Andre personaleomkostninger	598.692	662.959
	28.059.590	25.691.055
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	69	62
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.998.074	2.244.969
	1.998.074	2.244.969
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.583.800	4.583.800
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	919.850	2.252.713
	5.503.650	6.836.513
	2018 kr.	2017 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	650.000
Overført resultat	(1.449.461)	(6.061.138)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(277.820)	(591.210)
	(1.727.281)	(6.002.348)

Koncernens noter

	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	(5.729.750)	(2.061.063)	
Årets afskrivninger	(4.583.800)	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.313.550)	(2.061.063)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.524.450	0	
	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	12.221.943	976.221	3.689.645
Valutakursreguleringer	0	0	(38.882)
Tilgange	0	25.150	807.350
Afgange	(560.757)	(100.639)	(364.316)
Kostpris ultimo	11.661.186	900.732	4.093.797
Af- og nedskrivninger primo	(2.796.187)	(826.247)	(2.471.397)
Valutakursreguleringer	0	0	12.727
Årets afskrivninger	(477.789)	(70.953)	(371.108)
Tilbageførsel ved afgange	560.757	100.639	364.316
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.713.219)	(796.561)	(2.465.462)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.947.967	104.171	1.628.335

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	144.789
Valutakursreguleringer	0	(257)
Tilgange	0	316.500
Kostpris ultimo	0	461.032
Valutakursreguleringer	207.512	0
Andel af årets resultat	(720.374)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	512.862	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	461.032
	Hjemsted	Ejer- andel %
7. Associerede virksomheder		
Resolux Africa (Pty) Limited	Sydafrika	49,0
	2018 kr.	2017 kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(311.700)	(567.838)
Gældsforpligtelser	78.649	279.266
Fremførbare skattemæssige underskud	1.661.464	866.722
	1.428.413	578.150
Bevægelser i året		
Primo	578.150	
Indregnet i resultatopgørelsen	850.263	
Ultimo	1.428.413	

9. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	330.184	322.000	2.890.643	1.544.508
Bankgæld	1.730.314	1.000.000	8.603.019	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.485.306	9.159.632	38.418.509	0
	5.545.804	10.481.632	49.912.171	1.544.508
			2018 kr.	2017 kr.
11. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(1.539.381)	5.573.223
Ændring i tilgodehavender			(7.004.674)	(11.426.129)
Ændring i leverandørgæld mv.			12.494.666	8.056.485
			3.950.611	2.203.579

12. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af kontor-, produktions- og lagerlokaler på adressen Tjørnevej 6, Ørbæk. Den årlige leje udgør 1.064 t.kr., og lejeaftalen kan opsiges med et varsel på 6 måneder.

Koncernen har indgået aftale om leje af kontor- og lagerlokaler. Lejeforpligtelsen udgør pr. 31. december 2018 i alt 1.891 t.kr.

Leasingforpligtelse udgør pr. 31. december 2018 i alt 1.159 t.kr. for den resterende leasingperiode.

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.220 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 6.931 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld, 476 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 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	7.956 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	8.417 t.kr.
Driftsmateriel	2.841 t.kr.

14. Koncernforhold

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

O. Teglgaard Holding ApS, Middelfart.

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

Resolux ApS, Nyborg Kommune.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
15. Dattervirksomheder			
O. Teglgaard Ejendomme ApS	Middelfart	ApS	100,0
CON Holding ApS	Nyborg	ApS	57,0
Resorb Holding ApS	Nyborg	ApS	72,0
Resolux ApS	Nyborg	ApS	86,3
Resolux Windpower Technology (Tianjin) Co, Ltd.	Kina	Ltd.	86,3
Resolux Inc.	USA	Inc.	86,3
Resolux do Brazil Ltda	Brasilien	Ltda.	86,3
Resolux GmbH	Tyskland	GmbH	86,3
Resolux India Private Ltd.	Indien	Ltd.	86,8

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(29.525)	(36.975)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.422.485)	(4.268.548)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(5.523)	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		37.500	74.000
Andre finansielle indtægter		0	35.137
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(6.041)	(6.124)
Andre finansielle omkostninger		(28.631)	(1.533.503)
Resultat før skat		(1.454.705)	(5.736.013)
Skat af årets resultat	1	5.244	324.875
Årets resultat	2	(1.449.461)	(5.411.138)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.279.751	10.014.879
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.888	0
Finansielle anlægsaktiver	3	8.283.639	10.014.879
Anlægsaktiver		8.283.639	10.014.879
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.835.879	3.185.809
Udskudt skat	4	304.122	322.842
Tilgodehavende selskabsskat		80.000	14.000
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5	1	0
Tilgodehavender		3.220.002	3.522.651
Likvide beholdninger		696.494	45.707
Omsætningsaktiver		3.916.496	3.568.358
Aktiver		12.200.135	13.583.237

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		62.500	62.500
Overført overskud eller underskud		10.456.266	11.526.084
Egenkapital		10.518.766	11.588.584
Bankgæld		500.000	500.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	500.000	500.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	500.000	1.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		656.368	469.653
Anden gæld		25.001	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.181.369	1.494.653
Gældsforpligtelser		1.681.369	1.994.653
Passiver		12.200.135	13.583.237
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	62.500	11.526.084	11.588.584
Valutakursreguleringer	0	379.643	379.643
Årets resultat	0	(1.449.461)	(1.449.461)
Egenkapital ultimo	62.500	10.456.266	10.518.766

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	18.720	(322.842)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(2.033)
Refusion i sambeskatning	(23.964)	0
	(5.244)	(324.875)

	2018 kr.	2017 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	650.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(3.480.666)
Overført resultat	(1.449.461)	(2.580.472)
	(1.449.461)	(5.411.138)

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	11.369.552	0
Valutakursreguleringer	0	(169)
Tilgange	0	9.479
Afgange	(444.000)	0
Kostpris ultimo	10.925.552	9.310

Nedskrivninger primo	(1.354.673)	0
Valutakursreguleringer	379.711	101
Andel af årets resultat	(1.687.148)	(5.523)
Udbytte	(500.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	307.646	0
Tilbageførsel ved afgange	208.663	0
Nedskrivninger ultimo	(2.645.801)	(5.422)

Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.279.751	3.888
-------------------------------------	------------------	--------------

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

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	304.122	322.842
	304.122	322.842
Bevægelser i året		
Primo	322.842	
Indregnet i resultatopgørelsen	(18.720)	
Ultimo	304.122	

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 2018	Forfald inden for 12 måneder 2017	Forfald efter 12 måneder 2018
	kr.	kr.	kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	500.000	1.000.000	500.000
	500.000	1.000.000	500.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds bankgæld, som pr. 31. december 2018 udgør 9.379 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitutter i øvrigt, som pr. 31. december 2018 udgør 41.904 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 2018:

O. Teglgaard Ejendomme ApS

Resolux ApS

Resolux Windpower Technology (Tianjin) Co, Ltd.

Resolux Inc.

Resolux do Brazil Ltda.

Resolux GmbH

Resolux Indie Private Ltd.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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.