



A/S Vestfrost

Falkevej 12
6705 Esbjerg Ø
CVR-nr. 37101117

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.03.2021

Jan Højbjerg Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Koncernens resultatopgørelse for 2020	13
Koncernens balance pr. 31.12.2020	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

A/S Vestfrost

Falkevej 12

6705 Esbjerg Ø

CVR-nr.: 37101117

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Jens Højsager Damgaard, formand

Karoline Amalie Kristensen, næstformand

Bente Anderskov Sørensen

Torben Bjerre-Madsen

Kristoffer Jarl Kristensen

Jan Højbjerg Jensen

Niels-Henrik Borch

Max Peter Christensen

Tom Hilding Klausen

Direktion

Lars Christensen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for A/S Vestfrost.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 23.02.2021

Direktion

Lars Christensen

adm. dir.

Bestyrelse

Jens Højsager Damgaard
formand

Karoline Amalie Kristensen
næstformand

Bente Anderskouv Sørensen

Torben Bjerre-Madsen

Kristoffer Jarl Kristensen

Jan Højbjerg Jensen

Niels-Henrik Borch

Max Peter Christensen

Tom Hilding Klausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S Vestfrost

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S Vestfrost for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 23.02.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Mikael Grosbøl

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	445.760	370.700	489.491	483.797	428.915
Bruttoresultat	135.598	113.117	175.650	159.992	155.807
EBITDA	18.124	(1.918)	61.368	46.151	46.913
Driftsresultat	(4.363)	(18.541)	45.401	31.724	33.098
Resultat af finansielle poster	(4.647)	(3.685)	(2.667)	(1.390)	(3.483)
Årets resultat	(6.566)	(17.764)	33.159	24.140	24.122
Balancesum	402.975	394.454	348.667	362.639	312.818
Investeringer i materielle aktiver	27.887	95.451	16.671	16.630	17.581
Egenkapital	143.947	162.558	204.518	186.909	177.307
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	298.470	269.892	255.617	240.564	171.729
Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.320	(6.948)	98.757	(29.329)	26.543
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(25.265)	(91.919)	(20.629)	(16.952)	(17.595)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	49.684	10.237	(25.437)	(1.271)	(24.629)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	410	380	371	366	356
Nøgletal					
Nettomargin (%)	(1,47)	(4,79)	6,77	4,99	5,62
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	(2,20)	(6,30)	18,30	13,60	17,50
Egenkapitalforrentning (%)	(4,28)	(9,68)	16,94	13,26	13,90
Soliditetsgrad (%)	35,72	41,21	58,66	51,54	56,68
Likviditetsgrad (%)	163,0	169,0	320,0	285,4	251,8

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

Nettomargin (%):

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

Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

$$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$$

Likviditetsgrad (%):

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} * 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Vestfrost koncernens aktiviteter består af udvikling, produktion, salg og markedsføring af køle- og fryseløsninger til kommerciel brug.

Produkterne afsættes til eksportmarkeder spredt over det meste af verden. Eksportandelen i 2020 var 87%.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets samlede omsætning i koncernen udgjorde 446 mio.kr. mod 371 mio.kr. i 2019, svarende til en stigning på 20%.

Årets samlede resultat før skat blev et underskud på 9,0 mio.kr. mod et underskud før skat på 22,2 mio.kr. i 2019.

Virksomhedens egenkapital ved årets udgang udgjorde 144 mio.kr., hvilket svarer til en soliditetsgrad på 36%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

2020 var et udfordrende år, hvor COVID-19 pandemien skabte store udfordringer. Særligt i foråret og de følgende måneder ramte dette hårdt i form af faldende ordreindgang samt vanskeligheder med at skaffe materialer til produktionen, hvilket medførte betydelige ekstraomkostninger til fragt og omprioriteringer. Det har været nødvendigt at anvende flere tiltag for at tilpasse aktiviteten. Herunder arbejdsfordeling, nedskæringer og kollektiv periodisk lønnedgang. Gennem hele rejsen har der været udvist stor solidaritet og et stærkt sammenhold i virksomheden i en vanskelig situation.

Der har i året været væsentlige udfordringer omkring udvikling og implementering af ny fabrik og nye produkter i Ungarn. Projektet er blevet væsentligt forsinket, hvilket har medført højere omkostninger end forventet. Dette er en væsentlig årsag til, at omsætning og indtjening ikke matcher forventningerne i årsrapporten for 2019.

Samlet set finder ledelsen resultatet utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Generelt forventes i 2021 en fortsat fremgang i både omsætning og indtjening, i det flere forretningsområder rummer potentiale for vækst.

Forventningen til årets resultat før skat er et lille positivt resultat, som fortsat er negativt påvirket af indkøringen af ny produktion i Ungarn.

Særlige risici

Generelle risici

Det vurderes, at der for A/S Vestfrost ikke er særlige kommercielle risici ud over dem, der er sædvanlige for de brancher og for de markeder, virksomheden opererer på.

Finansielle risici

Virksomheden er begrænset eksponeret for valutarisici, for så vidt angår den løbende drift, idet køb af råvarer og salg af færdigvarer primært sker i samme valuta. Der anvendes valutaterminsforretninger til afdækning af netto valutaeksponeringer.

Som følge af virksomhedens kreditpolitik er varedebitorer i væsentlig udstrækning sikret gennem kreditforsikring.

Miljømæssige forhold

Vores miljøpolitik sikrer, at vi har løbende fokus på energiforbrug, CO2 emissioner, vandforbrug og affald, både i vores produktion og i vores produktudvikling.

Koncernen har implementeret den internationale miljøledelsesstandard ISO 14001. Som led i ISO-certificeringen er det målet at reducere koncernens energiforbrug og CO2 udslip.

I 2020 opnåede vi en reduktion i energiforbruget i Danmark på 6%.

I produktudviklingen lægges der stor vægt på at udvikle produkter med et lavt energiforbrug og lav miljø- og klimapåvirkning. Koncernen deltager jævnligt i projekter med vidensinstitutioner og universiteter med henblik på at udvikle mere miljøvenlige produkter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden forfølger den fastlagte målsætning om at opretholde og udbygge positionen som ekspert inden for de forretningsområder, der arbejdes med. Der arbejdes fortløbende med at styrke innovation, kvalitetsstyring samt minimering af energiforbrug og miljøbelastning.

Kvalitet

Vi har et kvalitetsledelsessystem certificeret efter ISO 9001 både i Danmark og Ungarn. I Danmark er kvalitetsledelsessystemet udvidet med ISO 13485 for medicinsk udstyr.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Vestfrost koncernen har fokus på at drive forretning med udvikling, produktion, salg og markedsføring af køle- og fryseløsninger tilpasset kundernes behov, indenfor segmenterne Cold Chain Equipment, BioMedical, Wine og Merchandising, og møde strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Koncernen har en række formelle og uformelle politikker og holdninger for, hvordan koncernen udlever sit samfundsansvar.

Arbejds miljø

Arbejds miljøet er højt prioriteret i hele koncernen. Vores politik for arbejds miljø dækker alle grundlæggende emner for at udvikle og fastholde et godt fysisk og psykisk arbejds miljø i virksomheden for at medarbejderne trives og for at imødegå risikoen for, at medarbejdere bliver syge af et dårligt arbejds miljø.

A/S Vestfrost har siden 2001 været arbejds miljøcertificeret, og i 2020 blev vi certificeret efter den internationale arbejds miljøstandard ISO 45001. Vi arbejder målrettet på at reducere antallet af arbejdsulykker. Det nominelle antal af arbejdsulykker i Danmark er uændret i 2020 i forhold til 2019.

Hensættelse af midler i puljer til uddannelse sikrer derudover en løbende kompetenceudvikling af alle medarbejdere.

Medarbejdere

Det er væsentligt, at virksomheden fortsat kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelses- og kompetenceniveau. Det stiller krav om en løbende ajourføring og tilegnelse af nye kompetencer.

Tilstedeværelsen af den nødvendige viden i alle medarbejdergrupper sikres bl.a. ved ansættelsen og gennem løbende uddannelse. Uddannelsen tilrettelægges såvel generelt som individuelt.

Menneskerettigheder

Gennem vores medarbejderpolitik og indsats omkring trivsel, arbejdsmiljø, uddannelse og lige rettigheder arbejder vi dagligt for at sikre vores medarbejderes menneskerettigheder; vi ønsker at være en tryk arbejdsplads, hvor medarbejdere er sikret deres ret til ytringsfrihed, foreningsfrihed og religionsfrihed, og hvor vi respekterer hinandens privatliv.

Koncernen har et ønske om at sikre, at underleverandører er lige så ansvarlige som Vestfrost omkring menneskerettigheder mv. For at imødegå risici for, at underleverandører ikke overholder menneskerettighederne, er det en fast bestanddel af alle samarbejdsaftaler, at Vestfrost ikke accepterer produkter produceret ved børnearbejde eller slavelignende forhold, ligesom koncernen på ingen måde tillader bestikkelse. Der er i 2020 eller tidligere ikke konstateret brud på disse politikker.

Foruden ovenstående skal det bemærkes, at flere af virksomhedens globale kunder løbende foretager auditering af koncernens samfundsansvar.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er koncernens mål, at alle vores medarbejdere skal føle, at de har de samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger - uanset køn. Ledelsen i koncernen vil sikre lige muligheder for mænd og kvinder, og arbejde for en bedre balance mellem mænd og kvinder på samtlige niveauer i virksomheden. Dette gøres bl.a. ved at tilskynde til diversitet i sammensætningen af teams, samt sikre lige muligheder og adgang til karriereudvikling.

I A/S Vestfrosts bestyrelse er der en ligelig fordeling af de to køn.

Ved udgangen af 2020 er andelen af kvinder i ledelsen 14%.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	3	445.760	370.700
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		(4.834)	2.694
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		2.510	2.935
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(268.078)	(224.936)
Andre eksterne omkostninger	4	(39.760)	(38.276)
Bruttoresultat		135.598	113.117
Personaleomkostninger	5	(117.474)	(115.035)
Af- og nedskrivninger	6	(22.487)	(16.623)
Driftsresultat		(4.363)	(18.541)
Andre finansielle indtægter		987	108
Andre finansielle omkostninger		(5.634)	(3.793)
Resultat før skat		(9.010)	(22.226)
Skat af årets resultat	7	2.444	4.462
Årets resultat	8	(6.566)	(17.764)

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	3.159	1.789
Erhvervede licenser		1.015	1.820
Udviklingsprojekter under udførelse	10	9.286	12.436
Immaterielle aktiver	9	13.460	16.045
Grunde og bygninger		104.206	71.124
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		97.094	72.557
Indretning af lejede lokaler		366	392
Materielle aktiver under udførelse		6.660	63.516
Materielle aktiver	11	208.326	207.589
Andre værdipapirer og kapitalandele		20	20
Deposita		791	775
Finansielle aktiver	12	811	795
Anlægsaktiver		222.597	224.429
Råvarer og hjælpematerialer		66.205	69.974
Varer under fremstilling		4.606	4.867
Fremstillede varer og handelsvarer		22.074	26.647
Varebeholdninger		92.885	101.488
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		65.130	47.866
Udskudt skat	13	9.883	3.885
Andre tilgodehavender		3.870	7.175
Periodeafgrænsningsposter	14	4.856	7.653
Tilgodehavender		83.739	66.579
Likvide beholdninger		3.754	1.958
Omsætningsaktiver		180.378	170.025
Aktiver		402.975	394.454

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		124.557	124.557
Reserve for valutakursreguleringer		(11.234)	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(3.938)	0
Overført overskud eller underskud		34.562	38.001
Egenkapital		143.947	162.558
Andre hensatte forpligtelser	15	13.656	13.333
Hensatte forpligtelser		13.656	13.333
Gæld til realkreditinstitutter		42.135	30.409
Bankgæld		58.134	49.143
Leasingforpligtelser		7.837	10.837
Anden gæld		8.822	0
Periodeafgrænsningsposter		15.396	14.243
Langfristede gældsforpligtelser	17	132.324	104.632
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	9.881	11.842
Bankgæld		3.237	45.180
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.720	930
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.011	26.574
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		35.000	0
Skyldig skat		0	137
Anden gæld		31.199	29.268
Kortfristede gældsforpligtelser		113.048	113.931
Gældsforpligtelser		245.372	218.563
Passiver		402.975	394.454
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Finansielle instrumenter	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	124.557	0	0	38.001	162.558
Valutakursreguleringer	0	(12.758)	0	0	(12.758)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.040)	0	(1.040)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	1.524	229	0	1.753
Overført til reserver	0	0	(3.127)	3.127	0
Årets resultat	0	0	0	(6.566)	(6.566)
Egenkapital ultimo	124.557	(11.234)	(3.938)	34.562	143.947

De særskilt viste reserver for valutakursreguleringer og reserver for dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter omfatter det opdaterede krav om særskilt binding af disse på egenkapitalen.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		(4.363)	(18.541)
Af- og nedskrivninger		22.487	16.623
Andre hensatte forpligtelser		323	(1.473)
Ændringer i arbejdskapital	18	12.487	4.132
Øvrige reguleringer		(5.029)	(2.349)
Pengestrømme vedrørende primær drift		25.905	(1.608)
Modtagne finansielle indtægter		987	108
Betalte finansielle omkostninger		(5.634)	(3.793)
Refunderet/(betalt) skat		(1.938)	(1.655)
Pengestrømme vedrørende drift		19.320	(6.948)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(3.012)	(11.502)
Køb mv. af materielle aktiver		(27.887)	(95.451)
Salg af materielle aktiver		1.150	806
Køb af finansielle aktiver		(16)	(15)
Modtaget tilskud til investering		4.500	14.243
Pengestrømme vedrørende investeringer		(25.265)	(91.919)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(5.945)	(98.867)

Optagelse af lån	24.034	42.028
Afdrag på lån mv.	(9.350)	(11.862)
Udbetalt udbytte	0	(19.929)
Optagelse af gæld hos virksomhedsdeltagere og ledelse	35.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	49.684	10.237
<hr/>		
Ændring i likvider	43.739	(88.630)
Likvider primo	(43.222)	45.408
Likvider ultimo	517	(43.222)
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	3.754	1.958
Kortfristet gæld til banker	(3.237)	(45.180)
Likvider ultimo	517	(43.222)
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv med 9.883 t.kr. Det udskudte skatteaktiv kan primært henføres til fremførbare underskud. På baggrund af en konkret vurdering har virksomheden udarbejdet budgetter for de kommende år, der redegør for anvendelse af skatteaktivet indenfor 3-5 år.

3 Nettoomsætning

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Danmark	57.091	41.031
Øvrige lande	388.669	329.669
Geografiske markeder i alt	445.760	370.700

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Lovpligtig revision	206	350
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	17	5
Skatterådgivning	9	89
Andre ydelser	105	52
	337	496

Oversigten ovenfor omfatter honorar til Deloitte inkl. tilknyttede virksomheder.

Herudover har andre revisorer modtaget følgende honorarer:

Lovpligtig revision 92 t.kr. (2019: 0 t.kr.)

Andre ydelser 3 t.kr. (2019: 0 t.kr.)

5 Personalemkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	106.760	103.358
Pensioner	7.043	7.582
Andre omkostninger til social sikring	3.671	4.095
	117.474	115.035
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	410	380

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Direktion	3.482	3.743
Bestyrelse	1.523	1.500
	5.005	5.243

6 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.658	1.458
Afskrivninger på materielle aktiver	21.379	15.319
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(550)	(154)
	22.487	16.623

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.801	1.222
Ændring af udskudt skat	(4.245)	(5.687)
Regulering vedrørende tidligere år	0	3
	(2.444)	(4.462)

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(6.566)	(17.764)
	(6.566)	(17.764)

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	19.794	11.256	12.436
Valutakursreguleringer	(483)	0	(922)
Overførsler	0	0	(2.888)
Tilgange	2.308	44	660
Kostpris ultimo	21.619	11.300	9.286
Af- og nedskrivninger primo	(18.005)	(9.436)	0
Valutakursreguleringer	354	0	0
Årets afskrivninger	(809)	(849)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.460)	(10.285)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.159	1.015	9.286

10 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af produkter indenfor wine-segmentet, som vil blive sat i produktion i 2021-22. Det forventes at produkterne kan sælges på virksomhedens eksisterende markeder.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	91.112	526.957	927	63.516
Valutakursreguleringer	(1.780)	(3.147)	0	(5.480)
Overførsler	38.578	21.347	0	(57.037)
Tilgange	397	21.829	0	5.661
Afgange	0	(2.968)	0	0
Kostpris ultimo	128.307	564.018	927	6.660
Af- og nedskrivninger primo	(19.988)	(454.400)	(535)	0
Valutakursreguleringer	315	2.033	0	0
Årets afskrivninger	(4.428)	(16.925)	(26)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.368	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.101)	(466.924)	(561)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	104.206	97.094	366	6.660
Ikke-ejede aktiver	0	18.514	0	0

12 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	372	775
Tilgange	0	16
Kostpris ultimo	372	791
Nedskrivninger primo	(352)	0
Nedskrivninger ultimo	(352)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20	791

13 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	3.885	(2.461)
Indregnet i resultatopgørelsen	4.245	5.687
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.753	659
Ultimo	9.883	3.885

Udskudt skatteaktiv omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle- og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt underskud til fremførelse.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer og licensaftaler.

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede service- og garantireparationer på solgte enheder.

Service- og garantiforpligtelser forfalder inden for 5 år.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtaget tilskud til opførelse af ejendom. Periodeafgrænsningsposten indtægtsføres løbende i takt med at ejendommen afskrives.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.832	2.117	42.135	31.110
Bankgæld	2.978	5.965	58.134	15.219
Leasingforpligtelser	2.999	3.760	7.837	1.214
Anden gæld	0	0	8.822	0
Periodeafgrænsningsposter	1.072	0	15.396	11.108
	9.881	11.842	132.324	58.651

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtaget tilskud, der indtægtsføres i takt med at ejendommen afskrives. De opgjorte restværdier på periodeafgrænsningsposter er derfor et udtryk for hvornår tilskuddet indtægtsføres og ikke et udtryk for hvornår dette skal tilbagebetales.

18 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	8.603	(14.272)
Ændring i tilgodehavender	(11.163)	17.308
Ændring i leverandørgæld mv.	15.047	1.096
	12.487	4.132

19 Finansielle instrumenter

Koncernen afdækker valutarisici på forventede transaktioner i USD og HUF indenfor det førstkomende år med valutaterminskontrakter.

Valutaterminskontrakter vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. selskabets politik herfor.

Dagsværdireguleringer indregnes i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efterbalancedagen. Der er på balancedagen indregnet et tab under anden gæld på 715 t.kr. vedrørende nedenstående kontrakter.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 4.335 t.kr. Renteswappene er indgået til sikring af en fast rente på en del af koncernens variabelt forrentede lån. Renteswappen har en hovedstol på 31.008 t.kr og sikrer en fast rente på 1,8% frem til 2035.

Bruttoværdi af valutaterminskontrakter	Værdi t.kr.
USD 0-12 mdr. sikret op mod DKK	14.585
HUF 0-12 mdr. sikret op mod EUR	45.585
I alt	60.170

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.821	7.838

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Bankgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 53.239 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af tilbehørspant udgør 43.308 t.kr.

Kapitalandel i samt tilgodehavende hos dattervirksomhed er stillet til sikkerhed for mellemværende med koncernens pengeinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandel i dattervirksomhed udgør 15.288 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavende hos dattervirksomhed udgør 121.556 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 18.514 t.kr.

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

I henhold til årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Vestfrost Zrt.	Ungarn	Zrt	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	3	445.448	371.021
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		(4.451)	4.146
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		2.510	2.935
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(321.014)	(268.829)
Andre eksterne omkostninger		(27.069)	(28.095)
Bruttoresultat		95.424	81.178
Personaleomkostninger	4	(95.697)	(95.166)
Af- og nedskrivninger	5	(13.604)	(11.737)
Driftsresultat		(13.877)	(25.725)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.233	3.359
Andre finansielle indtægter	6	3.501	1.454
Andre finansielle omkostninger		(6.055)	(2.782)
Resultat før skat		(10.198)	(23.694)
Skat af årets resultat	7	3.632	5.930
Årets resultat	8	(6.566)	(17.764)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	1.730	241
Erhvervede licenser		1.015	1.820
Immaterielle aktiver	9	2.745	2.061
Grunde og bygninger		53.239	55.884
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		43.307	41.952
Indretning af lejede lokaler		366	392
Materielle aktiver	11	96.912	98.228
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.288	14.886
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		111.748	57.703
Andre værdipapirer og kapitalandele		20	20
Deposita		791	775
Finansielle aktiver	12	127.847	73.384
Anlægsaktiver		227.504	173.673

Råvarer og hjælpematerialer		35.828	44.127
Varer under fremstilling		4.606	4.867
Fremstillede varer og handelsvarer		19.348	23.538
Varebeholdninger		59.782	72.532
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.441	47.472
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.818	11.998
Udskudt skat	13	8.882	3.497
Andre tilgodehavender		3.205	6.457
Periodeafgrænsningsposter	14	2.085	2.250
Tilgodehavender		84.431	71.674
<hr/>			
Likvide beholdninger		3.335	780
<hr/>			
Omsætningsaktiver		147.548	144.986
<hr/>			
Aktiver		375.052	318.659

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		124.557	124.557
Reserve for valutakursreguleringer		(11.234)	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(3.938)	0
Reserve for udviklingsomkostninger		722	126
Overført overskud eller underskud		33.840	37.875
Egenkapital		143.947	162.558
Andre hensatte forpligtelser	15	13.651	13.322
Hensatte forpligtelser		13.651	13.322
Gæld til realkreditinstitutter		42.135	30.409
Leasingforpligtelser		7.837	10.837
Gæld til tilknyttede virksomheder		59.514	0
Anden gæld		8.822	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	118.308	41.246
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	5.831	5.043
Bankgæld		3.237	45.180
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.720	930
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.249	21.315
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		35.000	0
Anden gæld		30.109	29.065
Kortfristede gældsforpligtelser		99.146	101.533
Gældsforpligtelser		217.454	142.779
Passiver		375.052	318.659
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	124.557	0	0	126	37.875
Valutakursreguleringer	0	(12.758)	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.040)	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	1.524	229	0	0
Overført til reserver	0	0	(3.127)	596	2.531
Årets resultat	0	0	0	0	(6.566)
Egenkapital ultimo	124.557	(11.234)	(3.938)	722	33.840
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					162.558
Valutakursreguleringer					(12.758)
Øvrige egenkapitalposter					(1.040)
Skat af egenkapitalbevægelser					1.753
Overført til reserver					0
Årets resultat					(6.566)
Egenkapital ultimo					143.947

De særskilt viste reserver for valutakursreguleringer og reserver for dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter omfatter det opdaterede krav om særskilt binding af disse på egenkapitalen.

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv med 8.882 t.kr. Det udskudte skatteaktiv kan primært henføres til fremførbare underskud. På baggrund af en konkret vurdering har virksomheden udarbejdet budgetter for de kommende år, der redegør for anvendelse af skatteaktivet indenfor 3-5 år.

3 Nettoomsætning

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Danmark	57.091	41.031
Øvrige lande	388.357	329.990
Geografiske markeder i alt	445.448	371.021

4 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	89.986	88.813
Pensioner	3.740	4.244
Andre omkostninger til social sikring	1.971	2.109
	95.697	95.166

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	201	202
---	-----	-----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Direktion	3.482	3.743
Bestyrelse	1.523	1.500
	5.005	5.243

5 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.163	1.014
Afskrivninger på materielle aktiver	12.362	10.864
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	79	(141)
	13.604	11.737

6 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.501	1.346
Renteindtægter i øvrigt	0	108
	3.501	1.454

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(3.632)	(5.933)
Regulering vedrørende tidligere år	0	3
	(3.632)	(5.930)

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(6.566)	(17.764)
	(6.566)	(17.764)

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.
Kostpris primo	14.771	11.256
Tilgange	1.803	44
Kostpris ultimo	16.574	11.300
Af- og nedskrivninger primo	(14.530)	(9.436)
Årets afskrivninger	(314)	(849)
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.844)	(10.285)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.730	1.015

10 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af produkter.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	72.600	478.969	927
Tilgange	251	11.204	0
Afgange	0	(2.543)	0
Kostpris ultimo	72.851	487.630	927
Af- og nedskrivninger primo	(16.716)	(437.017)	(535)
Årets afskrivninger	(2.896)	(9.440)	(26)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.134	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.612)	(444.323)	(561)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	53.239	43.307	366
Ikke-ejede aktiver	0	16.124	0

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	19.014	57.703	372	775
Valutakursreguleringer	0	(5.821)	0	0
Tilgange	0	59.866	0	16
Kostpris ultimo	19.014	111.748	372	791
Nedskrivninger primo	(4.128)	0	(352)	0
Valutakursreguleringer	(5.815)	0	0	0
Andel af årets resultat	6.217	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(3.726)	0	(352)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.288	111.748	20	791

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

13 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	3.497	(3.095)
Indregnet i resultatopgørelsen	3.632	5.933
Indregnet direkte på egenkapitalen	1.753	659
Ultimo	8.882	3.497

Udskudt skatteaktiv omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle- og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt underskud til fremførsel.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer og licensaftaler.

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede service- og garantireparationer på solgte enheder.

Service og garantiforpligtelser forfalder inden for 5 år.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.832	2.117	42.135	31.110
Leasingforpligtelser	2.999	2.926	7.837	1.214
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	59.514	0
Anden gæld	0	0	8.822	0
	5.831	5.043	118.308	32.324

17 Finansielle instrumenter

Koncernen afdækker valutarisici på forventede transaktioner i USD og HUF indenfor det førstkomende år med valutaterminskontrakter.

Valutaterminskontrakter vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. selskabets politik herfor.

Dagsværdireguleringer indregnes i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efterbalancedagen. Der er på balancedagen indregnet et tab under anden gæld på 715 t.kr. vedrørende nedenstående kontrakter.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 4.335 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på en del af koncernens variabelt forrentede lån. Renteswappen har en hovedstol på 31.008 t.kr og sikrer en fast rente på 1,8% frem til 2035.

Bruttoværdi af valutaterminskontrakter	Værdi t.kr.
USD 0-12 mdr. sikret op mod DKK	14.585
HUF 0-12 mdr. sikret op mod EUR	45.585
I alt	60.170

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.821	7.838

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Bankgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 53.239 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 43.307 t.kr.

Kapitalandel i samt tilgodehavende hos dattervirksomhed er stillet til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandel i dattervirksomhed udgør 15.288 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavende hos dattervirksomhed udgør 121.556 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 16.124 t.kr.

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

I henhold til årsregnskabslovens §98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 udøve 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.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende 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.

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver samt software.

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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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 aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid:

Udviklingsprojekter	3-6 år
Software	3-5 år

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	10-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	6-8 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. 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.

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

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og serviceforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

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 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 skat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.