
Lyngdorf Familie Holding ApS

Hørhavevej 66A, 8270 Højbjerg

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 38 64 09 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/8 2020

Johan Peter Lyngdorf
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 9

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 14

Balance 30. april 15

Egenkapitalopgørelse 19

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 20

Noter til årsregnskabet 22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 for Lyngdorf Familie Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 14. august 2020

Direktion

Johan Peter Lyngdorf

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lyngdorf Familie Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lyngdorf Familie Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 14. august 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Trangeled Kristensen

statsautoriseret revisor

mne23333

Rasmus Møllergaard Stenskrog

statsautoriseret revisor

mne34161

Selskabsoplysninger

Selskabet

Lyngdorf Familie Holding ApS
Hørhavevej 66A
8270 Højbjerg

Telefon: 86 27 75 00

CVR-nr.: 38 64 09 09

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Regnskabsår: 4. regnskabsår

Hjemstedskommune: Aarhus

Direktion

Johan Peter Lyngdorf

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

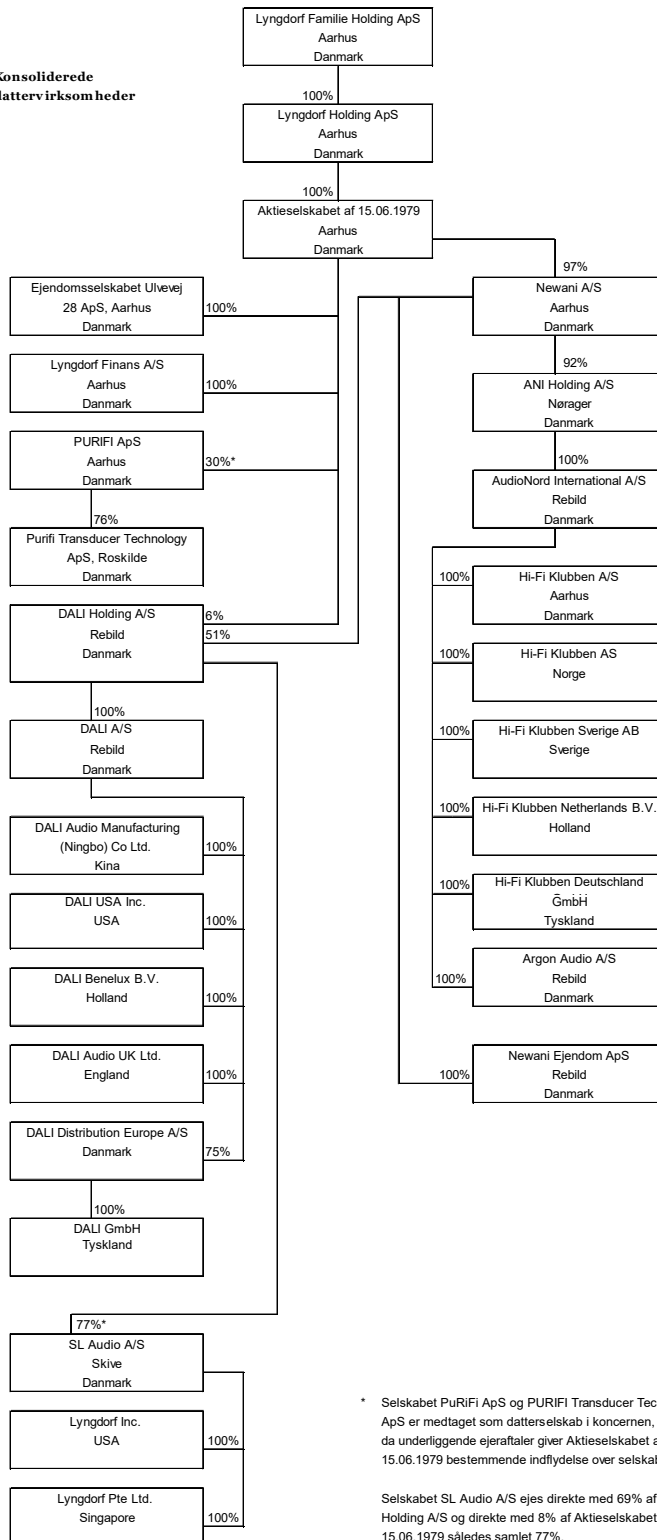
Pengeinstitut

Nordea A/S
Skt. Clemens Torv 2-6
8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Moderselskab

Konsoliderede dattervirksomheder



* Selskabet PuRiFi ApS og PURIFI Transducer Technolgy ApS er medtaget som datterselskab i koncernen, da underliggende ejerftaler giver Aktieselskabet af 15.06.1979 bestemende indflydelse over selskabet.

Selskabet SL Audio A/S ejes direkte med 69% af DALI Holding A/S og direkte med 8% af Aktieselskabet af 15.06.1979 således samlet 77%.

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2019/20	2018/19	2017/18	28/4 - 30/4
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Nettoomsætning	1.414.092	1.341.077	1.473.139	8.405
Resultat af ordinær primær drift	-13.997	3.024	7.692	-453
Resultat før finansielle poster	-8.202	6.950	20.517	-288
Resultat af finansielle poster	-20.033	-9.233	-6.180	-46
Årets resultat	-28.619	-9.081	5.720	-1.814
Balance				
Balancesum	782.893	900.092	916.463	941.628
Egenkapital	251.009	294.839	416.204	423.761
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	68.544	144.224	19.058	4.785
- investeringsaktivitet	-27.665	-34.098	-55.864	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-18.717	-17.070	-41.149	0
- finansieringsaktivitet	-33.499	7.159	26.593	0
Årets forskydning i likvider	7.380	117.285	-10.213	4.785
Antal medarbejdere	599	651	603	4

Hoved- og nøgletal

	Koncern			
	2019/20	2018/19	2017/18	28/4 - 30/4
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %				
Bruttomargin	22,2%	23,4%	21,1%	17,5%
Overskudsgrad	-0,6%	0,5%	1,4%	-3,4%
Afkastningsgrad	-1,0%	0,8%	2,2%	0,0%
Soliditetsgrad	32,1%	32,8%	45,4%	45,0%
Forrentning af egenkapital	-10,5%	-2,6%	1,4%	-0,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Den anvendte regnskabspraksis for indregning af tilbagekøbsforpligtelser er justeret som følge af en ny fortolkning fra Erhvervsstyrelsen. Tilbagekøbsforpligtelsen indregnes i balancen som en forpligtelse med modpost på egenkapitalen. Af hensyn til sammenlignelighed er sammenligningstallene for 2018/19 tilpasset. For 2019/20 er der indregnet en forpligtelse på TDKK 71.532. For 2018/19 er der indregnet en forpligtelse på TDKK 76.183. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for tidligere år.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Lyngdorf Familie Holding ApS's væsentligste aktivitet er via det 100% ejede mellemholdingselskab Lyngdorf Holding ApS at eje 100 % af aktierne i Aktieselskabet af 15.06.1979. De væsentligste aktiviteter for Aktieselskabet af 15.06.1979 er at eje 97 % af aktierne i Newani A/S. Aktieselskabet af 15.06.1979's aktiviteter har herudover bestået i at eje 100 % af anparterne i Ejendomsselskabet Ulvevej 28 ApS, 100 % af aktierne i Lyngdorf Finans A/S samt 30 % af anparterne i PURIFI ApS.

Newani A/S ejer 92 % af aktierne i ANI Holding A/S, 51 % af aktierne i DALI Holding A/S (tidligere DALI A/S) og 100 % af anparterne i Newani Ejendom ApS.

Koncernen har tre primære forretningsområder, som ligger placeret i henholdsvis ANI-koncernen, DALI-koncernen og SL Audio-koncernen. ANI-koncernens væsentligste aktivitet er detail-, distributions- og produktionsvirksomhed i audiobranchen. DALI-koncernens væsentligste aktivitet er udvikling, produktion og salg af højtalere. SL Audio-koncernens væsentligste aktivitet er udvikling, produktion og salg af produkter inden for audiobranchen.

Der henvises til ledelsesberetningen for de enkelte datterselskaber for en yderligere beskrivelse af de væsentligste aktiviteter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på TDKK 28.619, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital på TDKK 251.009.

Aktiviteterne i datterselskabet Newani A/S har ikke levet op til forventningerne i 2019/20, selvom der er realiseret et overskud. Årets resultat skyldes primært aktiviteterne i underkoncernerne AudioNord International A/S og DALI A/S. AudioNord International A/S' indtjening er i perioden forringet grundet de negative konsekvenser af Covid-19 på salget/tilgængeligheden af deres kerne HiFi-produkter, fortsatte investeringer i digitalisering af detailplatform samt negativ valutaudvikling på især det norske marked. DALI A/S' indtjening er lavere end forventet grundet et mindre rentabelt og meget konkurrencedygtigt marked. Der henvises til ledelsesberetningen for de enkelte datterselskaber for yderligere beskrivelse af udviklingen i året.

Herudover har SL Audio A/S realiseret et underskud på TDKK 2.375, hvilket ligeledes er vurderet utilfredsstillende. Resultatet er negativt påvirket af Covid-19.

Resultatudviklingen i de øvrige selskaber har været på niveau med det forventede.

Samlet anses resultatet utilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Den største risiko ligger i udviklingen i valutakurser i Sverige, Norge og USA. Dette følges nøje af ledelsen, og risikoen afdækkes via kurssikring, når det skønnes fordelagtigt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Baseret på forventningen i AudioNord International A/S, DALI A/S, og SL Audio A/S forventes en væsentlig forbedring i omsætningen og resultat i Lyngdorf Familie Holding ApS i 2020/21. Omfanget af påvirkningen fra Covid-19 kendes imidlertid endnu ikke, hvorfor størrelsen på forbedringen er usikker.

Forskning og udvikling

Forsknings- og udviklingsaktiviteter udføres af datterselskaberne DALI A/S, SL Audio A/S, PURIFI ApS og Purifi Transducer Technology ApS .

Forsknings- og udviklingsaktiviteter omfatter primært udvikling af ny teknologi og nye optimerede produktlanceringer.

Forskningsudgifter omkostningsføres løbende.

Videnressourcer

Den teknologiske udvikling tager til stadighed større og større fart, og koncernens vigtigste konkurrenceparameter er fortsat at være på forkant med denne udvikling, så kunderne derigennem sikres den absolut bedste løsning på deres behov. Der investeres derfor stadig massivt i medarbejderuddannelse i hele koncernen.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabsloven § 99 a

Koncernen har som tidligere nævnt tre primære forretningsgrene, som ligger placeret i henholdsvis ANI-koncernen (AudioNord-koncernen), DALI Holding-koncernen og SL Audio-koncernen. Hverken DALI-koncernen eller SL Audio-koncernen er grundet deres størrelse pligtige til at redegøre for samfundsansvar. Koncernen har en CSR-politik for AudioNord-koncernen, men på de to øvrige forretningsgrene er der ikke udarbejdet politikker. CSR-politikken for koncernen er gengivet nedenfor.

AudioNord-koncernens forretningsmodel er nærmere beskrevet under afsnittet "Væsentligste aktiviteter".

Ledelsen vurderer løbende behovet for en skriftlig politik om samfundsansvar. For nuværende er der ikke udarbejdet en skriftlig politik for håndtering af samfundsansvar, herunder vedrørende sociale og medarbejderforhold, miljø og klimaforhold, menneskerettigheder samt antikorruption. Koncernen arbejder dog målrettet med at overholde arbejdsmiljølovgivningen, arbejdsvilkår, menneskerettigheder og antikorrupsionslovgivningen, miljøkrav samt klima. Vores CSR-politik i regnskabsåret kan derved sammenfattes ved følgende:

Sociale og medarbejderforhold

Ledelsen vurderer, at de væsentlige risici, der knytter sig til sociale og medarbejderforhold, kan henføres til virksomhedens nuværende og fremtidige mulighed for at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

Det er virksomhedens målsætning at ansætte elever eller nyuddannede hvert år, samt at fremme ansættelse af marginaliserede grupper i samfundet.

Det er virksomhedens målsætning at alle medarbejdere og ansatte i samarbejdsrelationer har et godt arbejdsmiljø, og at der udvises respekt for medarbejdere som hele mennesker.

Handling og resultat:

AudioNord koncernen har i indeværende regnskabsår ansat 4 elever og ingen nyuddannede. Der er ansat 8 medarbejdere i overensstemmelse med politikken om socialt, mentalt eller fysisk udfordrende medarbejdere.

Der har i året været 5 tilfælde, som har krævet ressourceanvendelse af ledelseskraft på forløb med medarbejdere i henhold til politikken for sårbare medarbejdere ramt af stress, sygdom m.v.

Der er foruden ovenstående gennemført en lovpligtig APV samt på baggrund af denne konkretiseret en arbejdsplan med en række tiltag.

Ledelsesberetning

Miljø og klimaforhold

Med henblik på de klimaforandringer verden undergår, så vurderer ledelsen, at de væsentligste risici der knytter sig til miljø og klimaforhold, kan henføres til virksomhedens energiforbrug i vores forretning.

Det er virksomhedens målsætning at anvende miljø- og klimavenlige løsninger i forbindelse med renovering, istandsættelse og etablering af nye butikker. Dette indebærer bl.a. køb af klimavenlig ("grøn") el samt ved at undersøge mulighederne for at dække dele af energiforbruget ind med bl.a. solceller.

Det er virksomhedens målsætning at anvende genbrugsmaterialer som emballage i videst muligt omfang. Dette gøres bl.a. ved at påvirke leverandørerne til i stigende omfang at indpakke miljøvenligt. Derudover ved bl.a. at fokusere på affaldssortering i alle butikker samt i administrative funktioner.

Det er virksomhedens målsætning at bidrage til det samfundsmæssige fokus på anvendelsen af plastikposer i HiFi Klubbens butikker. Vi vil i stigende grad anvende nedbrydelige materialer samt ved at opfordre kunder til at medbringe egne poser og lignende.

Handling og resultat:

Koncernen har i henhold til politikken om miljø bl.a. anvendt energisparende løsninger vedrørende belysning og ventilation i renoveringen af 6 eksisterende butikker, hvilket har reduceret energiforbruget og derigennem den afledte CO₂-udledning.

Menneskerettigheder og antikorruption

Virksomheden distribuerer og sælger HiFi produkter i Nordeuropa. Her vurderes det, at FN's menneskerettigheder overordnet set vurderes overholdt. Dog er der en risiko for, at leverandører i virksomhedens forsyningskæde ikke overholder menneskerettighederne, dette kan eksempelvis være qua børnearbejde, ringe arbejdsvilkår etc.

Det er derfor virksomhedens målsætning at foretage en løbende gennemgang af koncernens leverandørkontrakter med henblik på kontrol og opfølgning på, hvorvidt leverandørerne lever op til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral. Disse principper vedrører blandt andet, at der ikke samarbejdes med leverandører der anvender børnearbejde eller leverandører og producenter, der ikke overholder gældende lovgivning.

Handling og resultat:

Der har i perioden været foretaget en gennemgang af udvalgte leverandører med henblik på sikring af menneskerettigheder og antikorruption. Det er målet, at der skal foretages en fuld gennemgang af leverandørporteføljen hvert 3. år. Der er ikke observeret overtrædelser af AudioNord's ovenfor beskrevne politik i regnskabsåret.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99 b

Koncernen har i sin redegørelse for det underrepræsenterede køn valgt alene at redegøre for selskaber i koncernen, der grundet deres størrelse er forpligtet til at opstille måltal for bestyrelsen og en politik på øvrige ledelseslag. Denne redegørelse omfatter således alene Lyngdorf Familie Holding ApS og AudioNord International A/S.

Øverste ledelsesorgan

Lyngdorf Familie Holding ApS' øverste ledelsesorgan udgøres af direktionen, som udelukkende består af moderselskabets hovedanpartshaver Johan Peter Lyngdorf. Selskabet har ingen målsætning om at ændre dette, og der er derfor med henvisning til Erhvervsstyrelsens seneste vejledning på området opnået en ligelig kønsfordeling i øverste ledelsesorgan.

I øverste ledelseslag i AudioNord-koncernen er der fastsat et måltal for en balanceret kønsfordeling med 1 kvinde ud af 5 repræsentanter i første fase. Den nuværende bestyrelse er sammensat af fem personer, hvoraf der i indeværende regnskabsår er valgt en kvinde ind i det øverste ledelsesorgan. Herved vurderes målsætningen opnået i 2019/20.

Øvrige ledelseslag

AudioNord-koncernen tilstræber dog aktivt en mere ligelig fordeling af stillinger mellem kønnene, men altid med respekt for, at den fagligt bedst kvalificerede og mest entusiastiske kandidat tilvælges. Der arbejdes bl.a. med en mere ligelig kønsfordeling ved at vælge kvinder til, hvis to kandidater af forskelligt køn vurderes lige godt kvalificerede til jobbet.

Det er også vigtigt at nævne, at der generelt på virksomhedens hovedkontor er en balanceret kønsfordeling allerede i dag.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

Koncernen er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19. Ledelsen i underkoncernerne har i marts og april måtte sende flere medarbejdere hjem som følge af regeringernes opfordring hertil. Enkelte af medarbejderne har haft mulighed for at arbejde hjemmefra, men samlet er koncernen negativt påvirket heraf.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Nettoomsætning	1	1.414.092	1.341.077	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		-51.532	26.726	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		10.003	8.139	0	0
Andre driftsindtægter		5.883	4.704	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-868.498	-871.617	0	0
Andre eksterne omkostninger		-195.501	-195.553	-435	-114
Bruttoresultat		314.447	313.476	-435	-114
Personaleomkostninger	2	-239.092	-224.711	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-83.469	-81.037	0	0
Andre driftsomkostninger		-88	-778	0	0
Resultat før finansielle poster		-8.202	6.950	-435	-114
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-32.957	-17.278
Finansielle indtægter	5	3.175	3.740	510	527
Finansielle omkostninger	6	-23.208	-12.973	-2	-5
Resultat før skat		-28.235	-2.283	-32.884	-16.870
Skat af årets resultat	7	-384	-6.798	-896	-1.296
Årets resultat		-28.619	-9.081	-33.780	-18.166

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		26.143	18.154	0	0
Erhvervede patenter		80	184	0	0
Erhvervede varemærker		115.754	132.290	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		432	327	0	0
Goodwill		193.348	222.585	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		7.903	9.907	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	343.660	383.447	0	0
Grunde og bygninger		41.112	42.617	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.879	17.924	0	0
Indretning af lejede lokaler		16.941	25.252	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		361	38	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	82.293	85.831	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	290.920	329.277
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	5.830	11.549	0	0
Andre tilgodehavender	11	11.897	17.303	0	0
Finansielle anlægsaktiver		17.727	28.852	290.920	329.277
Anlægsaktiver		443.680	498.130	290.920	329.277

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Varebeholdninger	12	209.971	261.503	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.130	39.246	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	13.268	12.908
Andre tilgodehavender		3.354	15.683	0	0
Udskudt skatteaktiv	16	16.960	19.086	0	0
Selskabsskat		4.019	0	0	1.022
Periodeafgrænsningsposter	13	8.001	8.922	0	0
Tilgodehavender		67.464	82.937	13.268	13.930
Værdipapirer		2.324	5.448	0	0
Likvide beholdninger		59.454	52.074	643	9
Omsætningsaktiver		339.213	401.962	13.911	13.939
Aktiver		782.893	900.092	304.831	343.216

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Overført resultat		179.352	218.531	286.997	326.176
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		179.477	218.656	287.122	326.301
Minoritetsinteresser		71.532	76.183	0	0
Egenkapital	14	251.009	294.839	287.122	326.301
Hensættelse til udskudt skat	16	49.402	52.792	16.948	16.565
Andre hensættelser	17	9.084	9.949	0	0
Hensatte forpligtelser		58.486	62.741	16.948	16.565
Gæld til realkreditinstitutter		29.944	31.152	0	0
Leasingforpligtelser		6.783	0	0	0
Anden gæld		112.680	107.851	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	149.407	139.003	0	0

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	1.529	1.583	0	0
Kreditinstitutter		115.609	152.090	0	0
Leasingforpligtelser	18	911	126	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.110	5.107	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.664	51.440	0	0
Selskabsskat		0	7.060	413	0
Anden gæld	18	147.378	184.716	348	350
Periodeafgrænsningsposter	19	790	1.387	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		323.991	403.509	761	350
Gældsforpligtelser		473.398	542.512	761	350
Passiver		782.893	900.092	304.831	343.216
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Begivenheder efter balancedagen	25				
Anvendt regnskabspraksis	26				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	218.531	218.656	76.183	294.839
Årets afgang	0	0	0	-891	-891
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.153	-8.153
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-5.399	-5.399	-720	-6.119
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-48	-48
Årets resultat	0	-33.780	-33.780	5.161	-28.619
Egenkapital 30. april	125	179.352	179.477	71.532	251.009

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	326.176	326.301	0	326.301
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-5.399	-5.399	0	-5.399
Årets resultat	0	-33.780	-33.780	0	-33.780
Egenkapital 30. april	125	286.997	287.122	0	287.122

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-28.619	-9.081
Reguleringer	20	98.632	97.857
Ændring i driftskapital	21	31.325	78.298
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		101.338	167.074
Renteindbetalinger og lignende		2.325	3.740
Renteudbetalinger og lignende		-22.392	-12.973
Pengestrømme fra ordinær drift		81.271	157.841
Betalt selskabsskat		-12.727	-13.617
Pengestrømme fra driftsaktivitet		68.544	144.224
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-23.826	-27.225
Køb af materielle anlægsaktiver		-18.717	-17.070
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-145	-2.943
Salg af immaterielle anlægsaktiver		92	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.550	3.407
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		11.196	990
Køb af virksomhed		-939	-1.649
Salg af værdipapirer (omsætningsaktiver)		3.124	10.392
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-27.665	-34.098
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.262	-1.538
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-36.481	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-528
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	12.296
Optagelse af anden gæld		4.829	4
Optagelse af leasingforpligtelser		7.568	0
Betalt udbytte		-8.153	-2.301
Andre reguleringer		0	-774
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-33.499	7.159

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Ændring i likvider	7.380	117.285
Likvider 1. maj	52.074	42.434
Likvider 1. maj	0	0
Likvider 30. april	59.454	52.074
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	59.454	52.074
Værdipapirer	0	0
Likvider 30. april	59.454	52.074

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiviteter				
Nettoomsætning, retail	1.122.062	1.058.856	0	0
Nettoomsætning, produktion	292.030	282.221	0	0
	1.414.092	1.341.077	0	0

2 Personaleomkostninger	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Lønninger	222.453	209.411	0	0
Pensioner	12.406	10.302	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.673	4.993	0	0
Andre personaleomkostninger	560	5	0	0
	239.092	224.711	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	599	651	0	0
---	------------	------------	----------	----------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	62.428	58.269	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	19.945	21.128	0	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.096	1.640	0	0
	83.469	81.037	0	0
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	15.080	10.701	0	0
Erhvervede patenter	110	176	0	0
Erhvervede varemærker	16.536	16.536	0	0
Erhververede lignende rettigheder	134	84	0	0
Goodwill	30.568	30.772	0	0
Bygninger	1.505	1.512	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.263	8.859	0	0
Indretning af lejede lokaler	9.177	10.757	0	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.061	1.415	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse	35	225	0	0
	83.469	81.037	0	0
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			-11.358	4.321
Afskrivning af goodwill			-21.599	-21.599
			-32.957	-17.278

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	510	527
Andre finansielle indtægter	2.325	3.039	0	0
Vautakursgevinster	850	701	0	0
	3.175	3.740	510	527
6 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	604	743	0	0
Renteomkostninger associerede virksomheder	4	4	0	0
Andre finansielle omkostninger	21.784	10.575	2	5
Valutakurstab	816	1.651	0	0
	23.208	12.973	2	5
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.321	6.101	16	90
Årets udskudte skat	-1.264	638	383	1.039
Regulering af skat vedrørende tidligere år	327	59	497	167
	384	6.798	896	1.296

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Erhvervede patenter	Erhvervede varemærker	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill	Udviklingspro- jekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	98.019	532	165.500	532	283.234	15.532
Valutakursregulering	0	6	0	-8	0	0
Tilgang i årets løb	10.312	0	0	242	1.331	11.941
Afgang i årets løb	-9.408	0	0	-49	0	0
Overførsler i årets løb	13.870	0	0	0	0	-13.870
Kostpris 30. april	112.793	538	165.500	717	284.565	13.603
Ned- og afskrivninger 1. maj	79.865	348	33.210	205	60.649	5.625
Valutakursregulering	0	0	0	-5	0	0
Årets nedskrivninger	1.061	0	0	0	0	35
Årets afskrivninger	15.040	110	16.536	134	30.568	40
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-9.316	0	0	-49	0	0
Ned- og afskrivninger 30. april	86.650	458	49.746	285	91.217	5.700
Regnskabsmæssig værdi 30. april	26.143	80	115.754	432	193.348	7.903
Afskrives over	3-5 år	3-5 år	10 år	3 år	10 år	

Udviklingsprojekter i DALI Holding-koncernen vedrører udvikling af nye produktserier. Alle projekter forventes færdiggjort i 2020/21. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at produkterne skal sælges på nuværende markeder til virksomhedens eksisterende kunder.

Udviklingsprojekter i AudioNord-koncernen vedrører videreudvikling af webshops og udvikling af ERP-system. Opgradering af webshops påbegyndte i 2018/19. Der er foretaget videreudvikling af webshops i 2019/20, som er forløbet som planlagt med de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen.

Udviklingsprojekter i PURIFI ApS vedrører udvikling af ny forstærker og blev afsluttet i 2018/19. Produkterne sælges på eksisterende markeder til audio producenter.

Udviklingsprojekter i Purifi Transducer Technology ApS vedrører udvikling af nye højtalere drivere. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at produkterne skal sælges på eksisterende markeder til højtalere producenter.

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	45.289	31.115	44.374	38
Valutakursregulering	0	-104	-661	0
Tilgang i årets løb	0	16.271	2.097	349
Afgang i årets løb	0	-6.900	-20.706	-26
Kostpris 30. april	45.289	40.382	25.104	361
Ned- og afskrivninger 1. maj	2.672	13.191	19.122	0
Valutakursregulering	0	-5	0	0
Årets afskrivninger	1.505	9.263	9.177	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.946	-20.136	0
Ned- og afskrivninger 30. april	4.177	16.503	8.163	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	41.112	23.879	16.941	361
Afskrives over	30-40 år	2-5 år	3-5 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	7.590	0	0

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	349.707	349.707
Kostpris 30. april	349.707	349.707
Værdireguleringer 1. maj	-20.430	-2.413
Valutakursregulering	0	-967
Årets resultat	-11.358	4.321
Afskrivning på goodwill	-21.599	-21.599
Overførsler i årets løb	-5.400	228
Værdireguleringer 30. april	-58.787	-20.430
Regnskabsmæssig værdi 30. april	290.920	329.277
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	151.016	172.615

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Lyngdorf Holding ApS	Danmark	TDKK 125	100%
Aktieselskabet af 15.06.1979	Danmark	TDKK 3.000	100%
Newani A/S	Danmark	TDKK 1.001	97%
ANI Holding A/S	Danmark	TDKK 37.625	89%
AudioNord International A/S	Danmark	TDKK 25.000	89%
Hi-Fi Klubben A/S	Danmark	TDKK 2.600	89%
Hi-Fi Klubben AS	Norge	TNOK 3.330	89%
Hi-Fi Klubben Sverige AB	Sverige	TSEK 120	89%
Hi-Fi Klubben Netherlands B.V.	Holland	TEUR 18	89%
Hi-Fi Klubben Deutschland GmbH	Tyskland	TEUR 125	89%
Argon Audio A/S	Danmark	TDKK 10.000	89%
Newani Ejendom ApS	Danmark	TDKK 125	97%
DALI Holding A/S	Danmark	TDKK 22.659	57%
DALI A/S	Danmark	TDKK 22.659	57%
DALI Audio Manufacturing Co. Ltd.	Kina	TUSD 750	57%
DALI GmbH	Tyskland	TEUR 25	43%
DALI Audio UK Ltd.	England	TGBP 0	57%
DALI Benelux B.V.	Hollandnad	TEUR 0	57%
DALI USA Inc.	USA	TUSD 1	57%
DALI Distribution Europe A/S	Danmark	TDKK 400	43%
SL Audio A/S	Danmark	TDKK 556	77%
Lyngdorf Inc.	USA	TUSD 0	77%
Lyngdorf PTE Ltd.	Singapore	TSGD 100	77%
Ejendomsselskabet Ulvevej 28 ApS	Danmark	TDKK 125	100%
Lyngdorf Finans A/S	Danmark	TDKK 500	100%
PURIFI ApS*	Danmark	TDKK 150	30%
Purifi Transducer Technology ApS*	Danmark	TDKK 50	23%

*Selskaberne PURIFI ApS og Purifi Transducer Technology ApS er medtaget som datterselskaber i koncernen, da underliggende ejeraftaler giver Aktieselskabet af 15.06.1979 bestemmende indlydelse over selskaberne.

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK	Andre tilgodehavender TDKK
Kostpris 1. maj	11.549	17.303
Valutakursregulering	0	-74
Tilgang i årets løb	0	145
Afgang i årets løb	-5.719	-5.477
Kostpris 30. april	5.830	11.897
Regnskabsmæssig værdi 30. april	5.830	11.897

	Koncern		Morderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	38.137	36.851	0	0
Varer under fremstilling	966	1.502	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	169.991	223.150	0	0
Forudbetaling for varer	877	0	0	0
	209.971	261.503	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer, renter og leverandører.

Noter til årsregnskabet

14 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> TDKK
A-anparter	62.500	62.500
B-anparter	62.500	62.500
		<u>125.000</u>

A-anparterne er tildelt en forlods udbytteret som medfører, at 100 % af det udloddede udbytte tilgår A-anparterne. Saldoen på forlods udbytteretten pr. 30. april 2020 udgør DKK 34,0 mio.

15 Resultatdisponering

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	5.161	9.085	0	0
Overført resultat	-33.780	-18.166	-33.780	-18.166
	<u>-28.619</u>	<u>-9.081</u>	<u>-33.780</u>	<u>-18.166</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	33.706	33.068	16.565	15.526
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.264	638	383	1.039
Hensættelse til udskudt skat netto 30. april	32.442	33.706	16.948	16.565
Immaterielle anlægsaktiver	28.900	31.529	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.638	-1.298	0	0
Varebeholdninger	-1.027	-189	0	0
Øvrige omsætningsaktiver	-964	-2.287	0	0
Andre hensættelser	-520	-530	0	0
Genbeskatningssaldo	16.948	16.565	16.948	16.565
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-9.257	-10.084	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	16.960	19.086	0	0
	49.402	52.792	16.948	16.565
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	16.960	19.086	0	0
Regnskabsmæssig værdi	16.960	19.086	0	0

Udskudt skat er i moderselskabet indregnet med 22 % svarende til den aktuelle skattesats. Udskudt skat er i koncernen indregnet med de enkelte landes aktuelle skattesatser. Udskudt skatteaktiv forventes at kunne realiseres inden for overskuelig fremtid baseret på den budgetterede fremtidige indtjening.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Andre hensættelser				
<p>Koncernen giver op til 3-6 års garanti afhængig af geografi på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet en hensættelse til forventede garantikrav på grundlag af tidligere års erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.</p>				
Hensættelser til garantiforpligtelser	9.084	9.949	0	0
	9.084	9.949	0	0

18 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	23.722	25.189	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.222	5.963	0	0
Langfristet del	29.944	31.152	0	0
Inden for 1 år	1.529	1.583	0	0
	31.473	32.735	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	2.776	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.007	0	0	0
Langfristet del	6.783	0	0	0
Inden for 1 år	911	126	0	0
	7.694	126	0	0

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Morderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2019/20 TDKK	2019 TDKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	112.680	107.851	0	0
Langfristet del	112.680	107.851	0	0
Øvrig kortfristet gæld	147.378	184.728	349	350
	260.058	292.579	349	350

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Finansielle indtægter	-3.175	-3.740
Finansielle omkostninger	23.208	12.973
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	83.469	81.037
Skat af årets resultat	384	6.798
Andre reguleringer	-5.254	789
	98.632	97.857

21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	51.532	-26.726
Ændring i tilgodehavender	14.772	5.084
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-865	-1.144
Ændring i leverandører m.v.	-34.114	101.084
	31.325	78.298

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	54.261	56.196	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Unoterede aktier/anpartar, nom. TDKK	580	580	0	0
Selvskyldnerkaution afgivet overfor visse datterselskabers bankforbindelser	0	0	113.000	113.000
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	749	539	0	0
Mellem 1 og 5 år	404	320	0	0
	1.153	859	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 8 år / 9 år	140.687	126.105	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

23 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Johan Peter Lyngdorf, Hørhavevej 66A, 8270 Højbjerg Hovedanpartshaver

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har ikke været sådanne transaktioner.

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	1.200	1.125	40	75
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	24	31	0	0
Skatterådgivning	157	178	120	0
Andre ydelser	658	686	64	140
	2.039	2.020	224	215

25 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lyngdorf Familie Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis for indregning af tilbagekøbsforpligtelser er justeret som følge af en ny fortolkning fra Erhvervsstyrelsen. Tilbagekøbsforpligtelsen indregnes i balancen som en forpligtelse med modpost på egenkapitalen. Af hensyn til sammenlignelighed er sammenligningstallene for 2018/19 tilpasset.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal. Tilpasningen har ikke haft påvirkning på resultat eller egenkapital.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Virksomhedsovertagelser

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Lyngdorf Familie Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs ind-

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt selskabets og koncernens administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om frivillig international sambeskatning af Lyngdorf Familie Holding ApS koncernens danske og udenlandske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Lyngdorf Familie Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Patenter og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. Varemærker afskrives over 10 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	30-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lave-

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

re end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer og kapitalandele.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 6 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$