



SG Produktion A/S

EGESTUBBEN 16-26, 5270 ODENSE N

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR – 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 15 2020

Dirigent

CVR-NR 45 47 83 19

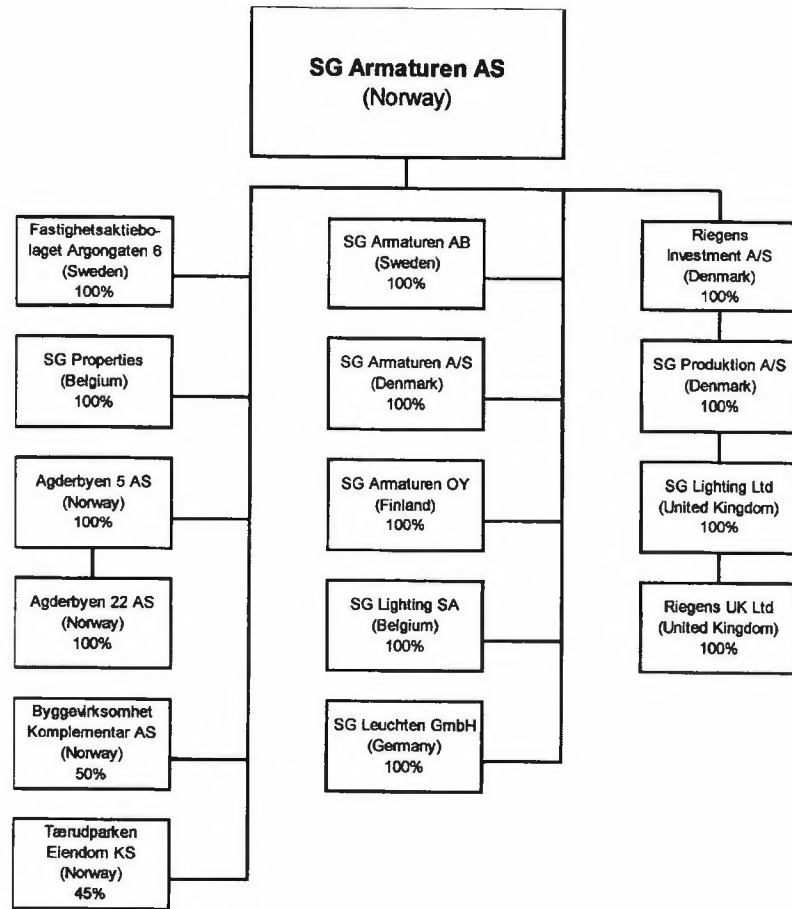
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	SG Produktion A/S Egestubben 16-26 5270 Odense N Telefon: 63 18 15 60 Hjemmeside: www.sg-as.com CVR-nr.: 45 47 83 19 Stiftet: 14. oktober 1959 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Geir Tønnesland, formand Eivind Gunvaldsen, næstformand Thomas Hansen Kenneth Kehman Torben Skov Jensen, medarbejdervalgt Claus Elgaard, medarbejdervalgt
Direktion	Thomas Hansen, administrerende direktør Kenneth Kehman, produktionsdirektør
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2019 for SG Produktion A/S.

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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

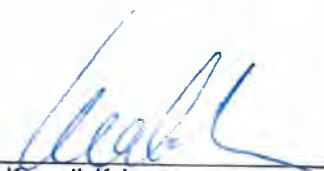
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 5. maj 2020

Direktion:

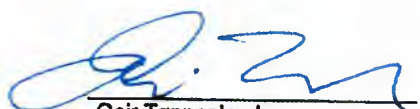


Thomas Hansen
Administrerende direktør



Kenneth Kehman
Produktionsdirektør

Bestyrelse:



Geir Tønnesland
Formand



Eivind Gunvaldsen
Næstformand



Thomas Hansen



Kenneth Kehman



Torben Skov Jensen
Medarbejdervalgt



Claus Elgaard
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i SG Produktion A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SG Produktion A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

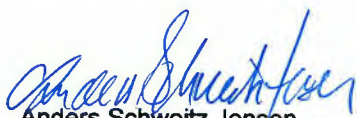
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde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

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

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

Odense, den 5. maj 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Anders Schweitz Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33723

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hovedtal (1.000 kr.):

	2019	2018	2017	2016	2015
Årets resultat:					
Nettoomsætning	123.801	130.798	220.580	237.225	264.629
Bruttoresultat	17.716	14.076	54.862	65.219	79.560
Resultat af primær drift	-8.720	-14.647	5.287	12.807	26.502
Driftsresultat	-8.411	-14.423	5.359	12.832	26.933
Resultat af finansielle poster	-2.206	-2.364	-1.341	-3.193	-2.187
Årets resultat	-9.886	-14.713	2.519	7.041	19.021
Balance:					
Balancesum	98.758	91.694	98.618	111.129	114.284
Egenkapital	2.745	12.631	27.344	20.017	13.355
Finansiell udvikling:					
Forskydning i likvider	-4.827	-13.515	-2.204	-11.342	22.999
Nettoinvestering i anlægsaktiver	740	3.087	4.887	4.818	4.573
Medarbejdere:					
Antal medarbejdere	127	145	180	188	194
Nøgletal:					
Bruttomargin	14,3%	10,8%	24,9%	27,5%	30,1%
Overskudsgrad	-6,8%	-11,0%	2,4%	5,4%	10,2%
Forrentning af egenkapital	-386,8%	-132,9%	14,7%	48,2%	185,3%
Soliditetsgrad	2,8%	13,8%	27,7%	18,0%	11,7%
Likviditetsgrad	105,0%	118,7%	152,3%	126,9%	114,5%

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital ultimo}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtigelser}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af belysningsløsninger til det professionelle marked. Salget sker primært via moder, datter- og søsterselskaber.

Størstedelen af koncernens omsætning stammer fra Skandinavien og Storbritannien.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets salgsaktiviteter blev i løbet af 2017 og 2018 overdraget til søsterselskaber i SG koncernen.

Fra 2019 er moderselskabets primære funktion således produktion af belysningsløsninger til selskaberne i SG koncernen samt udvikling af standardbelysningsløsninger til SG koncernen.

Koncernens datterselskab i Storbritannien skiftede i 2019 navn fra Riegens UK Ltd til SG Lighting Ltd og stiftede i den forbindelse datterselskabet Riegens UK Ltd. Riegens UK Ltd er uden aktivitet og alene stiftet for at beskytte Riegens navnet på det engelske marked.

Som følge af ændringerne i moderselskabets aktivitet er omsætningstal, bruttomarginer og omkostningsniveauer for 2018 og 2019 ikke umiddelbart sammenlignelige med tidligere år.

Arets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev dårligere end forventet.

Koncernen kom ud af 2019 med et underskud på 9,9 mio. kr. mod et underskud på 14,7 mio. kr. i 2018. Resultatet lever kun i nogen udstrækning op til forventningerne i årsrapporten for 2018 om et markant forbedret resultat i 2019. Koncernens resultat for 2019 anses af ledelsen som værende utilfredsstillende.

Særlige risici

Som leverandør til professionelle markeder i primært Skandinavien og Storbritannien er koncernen til en vis grad afhængig af den generelle udvikling på disse markeder og den internationale økonomi.

Koncernen er opmærksom på disse forhold og vil løbende foretage foranstaltninger, der mindsker koncernens risici. Herunder vil koncernen udnytte sine kompetencer til fortsat at understøtte markedsindsatsen hos søsterselskaberne i SG koncernen.

Valutarisici:

Koncernens afsætning sker primært i DKK, EUR, SEK, NOK og GBP og er som følge heraf i nogen omfang følsom over for ændringer i valutakurserne.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder indregnes under finansielle poster.

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Koncernen tilstræber gennem en indsats omkring miljøbelastning og arbejdsmiljø at agere samfundsansvarligt, men har ikke udarbejdet egentlige politikker herfor.

Ledelsen vurderer ikke koncernen som værende særlig miljøtung. Til trods herfor arbejdes der internt med nedbringelse af energiforbrug og CO2 udledning via opfølgning på eget energiforbrug ligesom et væsentlig salgsparameter for koncernens belysningsløsninger er besparelser på energiforbrug og nedsættelse af CO2 udledning.

Videnressourcer

En vigtig del af koncernens forretningsgrundlag er løbende udvikling af nye produkter og teknisk rådgivning omkring projektløsninger indenfor belysning. Dette stiller krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere, samt at medarbejderne via sparring med samarbejdspartnere og uddannelse tilegner sig viden omkring den teknologiske udvikling. Med en gennemsnitlig anciennitet på 13 år har koncernen en dokumenteret evne til at fastholde medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter udvikling af belysningsløsninger for SG koncernen.

Moderselskabet har i 2019 udført udviklings- og testaktiviteter for en samlet værdi på 5,7 mio. kroner for SG koncernen.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen har en forventning om en forbedret indtjening i 2020 i forhold til 2019.

Koncernen likviditetsflow forventes i 2020 at være svagt positiv.

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til valutakursudviklingen og den generelle udvikling i den internationale økonomi, herunder den i starten af 2020 indtrufne COVID-19 pandemis afsmittende effekt på økonomien og udviklingen på de markeder hvor koncernens belysningsløsninger afsættes.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning		123.800.978	130.798	104.106.390	123.523
Produktionsomkostninger		-106.085.012	-116.722	-95.379.444	-115.275
Bruttoresultat		17.715.966	14.076	8.726.946	8.248
Distributionsomkostninger		-17.341.110	-17.084	-4.048.648	-5.862
Administrationsomkostninger		-9.094.957	-11.638	-7.615.662	-10.366
Resultat af primær drift		-8.720.101	-14.647	-2.937.364	-7.980
Andre driftsindtægter	2	309.233	223	206.377	184
Driftsresultat		-8.410.868	-14.423	-2.730.987	-7.796
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	-82	0	-82
Finansielle indtægter	4	1.124.789	492	1.828.176	767
Finansielle omkostninger	5	-3.330.668	-2.857	-9.713.936	-9.759
Resultat før skat		-10.616.747	-16.870	-10.616.747	-16.870
Skat af årets resultat	6	730.278	2.157	730.278	2.157
ÅRETS RESULTAT	7	-9.886.469	-14.713	-9.886.469	-14.713

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	865.590	1.293	865.590	1.293
Udviklingsprojekter under udførelse	8	0	1.319	0	1.319
Software	8	556.443	677	556.443	677
Forudbetaling for immaterielle anlægsaktiver	8	593.700	526	593.700	526
Immaterielle anlægsaktiver		2.015.733	3.816	2.015.733	3.816
Indretning af lejede lokaler	9	16.370	24	16.370	24
Grunde og bygninger	9	15.498.670	16.301	15.498.670	16.301
Produktionsanlæg og maskiner	9	3.231.632	3.860	3.231.632	3.860
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	2.093.860	1.892	968.535	613
Materielle anlægsaktiver under opførelse	9	0	495	0	495
Materielle anlægsaktiver		20.840.532	22.571	19.715.207	21.292
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	0	0
Deposita	11	323.329	206	94.158	100
Finansielle anlægsaktiver		323.329	206	94.158	100
ANLÆGSAKTIVER		23.179.594	26.593	21.825.098	25.208
Råvarer og hjælpematerialer		15.591.968	18.279	15.591.968	18.279
Varer under fremstilling		3.883.501	6.098	3.883.501	6.098
Fremstillede varer og handelsvarer		9.780.561	8.988	9.358.888	8.917
Varebeholdninger		29.256.030	33.364	28.834.357	33.293
Tilgodehavender fra salg		5.586.458	6.810	89.382	368
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.971.731	20.087	41.603.424	26.821
Selskabsskat		180.022	2.193	179.978	2.193
Andre tilgodehavender		868.602	332	856.846	332
Periodeafgrænsningsposter	12	837.650	1.610	389.608	1.325
Tilgodehavender		43.444.463	31.032	43.119.238	31.039
Likvide beholdninger		2.877.802	706	429.040	1
OMSÆTNINGSAKTIVER		75.578.295	65.102	72.382.635	64.333
AKTIVER		98.757.889	91.694	94.207.733	89.541

BALANCE 31. DECEMBER

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
PASSIVER					
Aktiekapital	13	1.295.000	1.295	1.295.000	1.295
Reserve for udvikingsomkostninger		675.160	2.037	675.160	2.037
Overført resultat		774.496	9.299	774.496	9.299
EGENKAPITAL		2.744.656	12.631	2.744.656	12.631
Hensættelse til udskudt skat	14	2.582.400	3.133	2.582.400	3.133
Andre hensættelser	15	200.000	245	200.000	245
HENSATTE FORPLIGTIGELSER		2.782.400	3.378	2.782.400	3.378
Gæld til realkreditinstitutter	16	19.680.825	20.830	19.680.825	20.830
Anden langfristet gæld		1.564.247	0	1.564.247	0
Langfristede gældsforpligtigelser		21.245.072	20.830	21.245.072	20.830
Kortfristet gæld til realkreditinstitutter	16	1.159.807	1.145	1.159.807	1.145
Kreditinstitutter		37.021.277	29.211	37.021.277	29.211
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.388.483	10.502	8.953.433	10.210
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.465.464	4.022	14.464.588	4.022
Selskabsskat		0	47	0	47
Anden gæld		9.950.730	9.930	5.836.500	8.068
Kortfristede gældsforpligtigelser		71.985.761	54.856	67.435.605	52.702
GÆLDSFORPLIGTIGELSER		93.230.833	75.686	88.680.677	73.532
PASSIVER		98.757.889	91.694	94.207.733	89.541

Eventualforpligtigelser og øvrige økonomiske forpligtigelser note 17

Nærtstående parter og ejerforhold note 18

Koncernregnskab note 19

EGENKAPITALOPGØRELSE

KONCERN

	Aktiekapital kr.	Netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført resultat kr.	Udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar	1.295.000	0	2.037.470	9.298.656	0	12.631.126
Modtagne koncembidrag	0	0	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-9.886.469	0	-9.886.469
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-1.362.310	1.362.310	0	0
Valutakursregulering vedrørende udenlandske datterselskaber	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	1.295.000	0	675.160	774.496	0	2.744.656

MODERSELSKAB

	Aktiekapital kr.	Netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført resultat kr.	Udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar	1.295.000	0	2.037.470	9.298.656	0	12.631.126
Modtagne koncembidrag	0	0	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-9.886.469	0	-9.886.469
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-1.362.310	1.362.310	0	0
Valutakursregulering vedrørende udenlandske datterselskaber	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	1.295.000	0	675.160	774.496	0	2.744.656

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncern		Moderselskab	
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
Resultat af primær drift	-8.720.101	-14.647	-2.937.364	-7.980
Afskrivninger og hensættelser	4.260.005	4.345	3.795.912	3.964
Ændring i driftskapital	4.475.448	8.890	1.659.737	6.664
	15.352	-1.411	2.518.285	2.648
Modtagne renteindtægter mv.	1.124.789	492	1.828.176	767
Betalte renteudgifter mv.	-2.602.504	-2.999	-2.547.741	-2.940
Betalt selskabsskat	2.145.988	-1.915	2.145.988	-1.915
Pengestrømme vedrørende drift	683.625	-5.833	3.944.708	-1.440
Køb af immaterielle anlægsaktiver	825.176	-1.278	825.176	-1.278
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.644.953	-2.097	-1.289.221	-950
Køb af finansielle anlægsaktiver	-117.399	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	6.101	16	6.101	16
Salg af materielle anlægsaktiver	191.086	272	-33.623	7
Pengestrømme vedrørende investeringer	-739.989	-3.087	-491.567	-2.205
Afdrag på langfristede gældsforpligtigelser	430.129	-1.109	430.129	-1.109
Tilgodehavender og gæld tilknyttede virksomheder	-5.201.193	-3.486	-11.265.588	-8.377
Pengestrømme vedrørende finansiering	-4.771.064	-4.595	-10.835.459	-9.486
				0
ÆNDRING I LIKVIDER	-4.827.428	-13.515	-7.382.318	-13.132
Likvider 1. januar	-28.505.111	-14.986	-29.209.918	-16.078
Valutakursreguleringer	-810.935	-5	0	0
LIKVIDER 31. DECEMBER	-34.143.475	-28.505	-36.592.237	-29.210
Likvide midler omfatter:				
Likvide beholdninger	2.877.802	706	429.040	1
Kreditinstitutter	-37.021.277	-29.211	-37.021.277	-29.211
	-34.143.475	-28.505	-36.592.237	-29.210
Specifikation af ændring i driftskapital				
Varebeholdninger	4.107.937	-4.075	4.458.571	-4.004
Tilgodehavende fra salg	1.223.538	15.716	278.748	12.959
Andre tilgodehavender	-536.454	2.069	-524.698	2.069
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.113.097	641	-1.256.314	661
Anden gæld	21.066	-4.804	-2.231.565	-4.312
Periodeafgrænsningsposter	772.459	-657	934.996	-709
	4.475.448	8.890	1.659.737	14.869

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Medarbejderforhold				
<i>Løn, gager m.v.:</i>				
Lønninger og gager	39.777.473	49.201	31.578.369	43.115
Pensioner	4.348.081	4.891	4.028.505	4.658
Andre sociale udgifter og personaleudgifter	1.542.176	1.649	326.044	570
	45.667.730	55.741	35.932.918	48.343
<i>Løn, gager m.v. er omkostningsført således:</i>				
Produktionsomkostninger og udviklingsomkostninger	29.460.029	38.119	29.460.029	38.119
Distributionsomkostninger	11.569.411	10.829	2.014.839	3.581
Administrationsomkostninger	4.638.290	6.792	4.458.050	6.642
	45.667.730	55.741	35.932.918	48.343
<i>Lønninger til direktion og bestyrelse i året:</i>				
Direktion, inklusiv fri bil og multimedie	2.679.462	4.171	2.679.462	4.171
Bestyrelse	40.000	65	40.000	65
	2.719.462	4.236	2.719.462	4.236
Gennemsnitlig antal ansatte	127	145	106	127
2. Andre driftsindtægter og -udgifter				
Husleje	240.000	240	240.000	240
Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	69.233	-17	-33.623	-56
	309.233	223	206.377	184
3. Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				
Kapitalandel SG Lighting Ltd	0	0	0	0
Kapitalandel Riegens Norge AS	0	0	0	-82
	0	0	0	-82
4. Finansielle indtægter				
Tilknyttede virksomheder	751.491	458	1.454.878	767
Kursgevinst valuta	341.213		341.213	0
Andre finansielle indtægter	32.085	0	32.085	0
	1.124.789	458	1.828.176	767
5. Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter	1.659.584	1.319	1.659.584	1.319
Tilknyttede virksomheder	753.619	181	753.619	181
Kurstab valuta	52.555	1.439	0	1.414
Andre finansielle omkostninger	136.746	25	134.538	25
Nedskrivning tilgodehavende tilknyttede virksomheder	728.164	-142	7.166.195	6.819
	3.330.668	2.822	9.713.936	9.759
6. Selskabsskat				
Årets aktuelle skat	-179.978	-2.162	-179.978	-2.162
Årets udskudte skat	-550.300	43	-550.300	43
Reguleringer vedrørende tidligere år	0	-7	0	-7
	-730.278	-2.126	-730.278	-2.126
<i>Der fordeler sig således:</i>				
Skat af årets resultat	-730.278	-2.126	-730.278	-2.126
	-730.278	-2.126	-730.278	-2.126
7. Forslag til resultatdisponering				
Overført til næste år	-9.886.469	-14.744	-9.886.469	-14.744
Reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0
Foreslået ordinært udbytte	0	0	0	0
	-9.886.469	-14.744	-9.886.469	-14.744

NOTER

	Koncern og Moderselskab		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter kr.	Udviklingsprojekter under udførelse kr.	Software kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris 1. januar	6.857.916	1.319.319	1.074.712
Tilgang	154.394	43.667	272.062
Afgang	0	-1.362.986	0
Kostpris 31. december	7.012.310	0	1.346.774
Afskrivninger 1. januar	-5.565.094	0	-397.313
Afskrivninger	-581.626	0	-393.018
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-6.146.720	0	-790.331
Regnskabsmæssig værdi 31. december	865.590	0	556.443
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 t. kr.	1.293	1.319	677

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af standard belyningsløsninger.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)				
<i>Forudbetaling for immaterielle anlægsaktiver</i>				
Kostpris 1. januar	526.013	471	526.013	471
Tilgang	122.317	55	122.317	55
Afgang	-54.630	0	-54.630	0
Kostpris 31. december	593.700	526	593.700	526
<i>Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:</i>				
Produktionsomkostninger	581.626	705	581.626	705
Distributionsomkostninger	0	0	0	0
Administrationsomkostninger	393.018	344	393.018	344
	974.644	1.049	974.644	1.049

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	Indretning lejede lokaler kr.	Grunde og bygninger kr.	Indretning lejede lokaler kr.	Grunde og bygninger kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar	71.108	47.390.622	33.380	47.390.622
Valutakursregulering primoaktiver udenlandsk datterselskaber	2.256	0	0	0
Tilgang	0	515.136	0	515.136
Afgang	-39.984	0	0	0
Kostpris 31. december	33.380	47.905.758	33.380	47.905.758
Afskrivninger 1. januar	-47.888	-31.089.572	-9.450	-31.089.572
Valutakursregulering primoaktiver udenlandsk datterselskab	-2.256	0	0	0
Afskrivninger	-7.560	-1.317.516	-7.560	-1.317.516
Afskrivninger vedrørende årets afgang	39.984	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-17.720	-32.407.088	-17.010	-32.407.088
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.660	15.498.670	16.370	15.498.670
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 t.kr.	24	16.301	24	16.301
Offentlig ejendomsvurdering		37.630.000		37.630.000

	Koncern			Moderselskab		
	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsma-teriel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsma-teriel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
9. Materielle anlægsaktiver (fortsat)						
Kostpris 1. januar	68.525.056	17.999.975	494.550	68.525.056	15.942.521	494.550
Valutakursregulering primoaktiver udenlandsk datterselskaber	0	122.995	0	0	0	0
Tilgang	643.376	980.991	0	643.376	625.259	0
Afgang	0	-647.364	-494.550	0	0	-494.550
Kostpris 31. december	69.168.432	18.456.597	0	69.168.432	16.567.780	0
Afskrivninger 1. januar	-64.664.925	-16.108.306	0	-64.664.925	-15.329.928	0
Valutakursregulering primoaktiver udenlandsk datterselskab	0	-46.532	0	0	0	0
Afskrivninger	-1.271.875	-733.410	0	-1.271.875	-269.317	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	525.511	0	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-65.936.800	-16.382.737	0	-65.936.800	-15.599.245	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.231.632	2.093.860	0	3.231.632	968.535	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 t.kr.	3.860	1.892	495	3.860	613	495

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2019 kr.	2018 t.kr.	2019 kr.	2018 t.kr.
13. Aktiekapital				
A-aktier, 719 stk á 1.000 kr.	719.000	719	719.000	719
B-aktier, 576 stk á 1.000 kr.	576.000	576	576.000	576
	1.295.000	1.295	1.295.000	1.295
Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen de sidste 5 år.				
14. Udskudt skat				
Saldo 1. januar	3.132.700	3.090	3.132.700	3.090
Regulering af udskudt skat	-550.300	43	-550.300	43
	2.582.400	3.133	2.582.400	3.133
<i>Udskudt skat hviler på følgende poster:</i>				
Immaterielle anlægsaktiver	312.800	724	312.800	724
Materielle anlægsaktiver	1.935.400	2.041	1.935.400	2.041
Varebeholdninger	273.000	381	273.000	381
Tilgodehavender	12.900	-74	12.900	-74
Hensættelser	-44.000	-54	-44.000	-54
Gældsforpligtigelser	92.300	115	92.300	115
	2.582.400	3.133	2.582.400	3.133
15. Hensat til reklamationer				
Koncernen giver garanti på visse produkter og komponenter og forpligtiger sig derved til at reparere eller erstatte varer i tilfælde af fejl eller mangler.				
16. Prioritets- og maskingæld				
Efter 5 år eller senere forfalder i t.kr.	14.773.383	16.042	14.773.383	16.042
17. Eventualforpligtigelser og øvrige økonomiske forpligtigelser			Koncern	Moderselskab
			t.kr.	t.kr.
<i>Lejeforpligtigelser vedørende leje af grunde og bygninger:</i>				
Lejeforpligtigelser vedørende leje af grunde og bygninger indenfor et år t.kr.			571	68
Lejeforpligtigelser vedørende leje af grunde og bygninger mellem et og fem år t.kr.			932	0
Lejeforpligtigelser vedørende leje af grunde og bygninger efter fem år t.kr.			0	0
<i>Leasingforpligtigelser operationel leasing:</i>				
Leasingforpligtigelser operationel leasing indenfor et år t.kr.			365	365
Leasingforpligtigelser operationel leasing mellem et og fem år t.kr.			589	589
Leasingforpligtigelser operationel leasing efter fem år t.kr.			0	0
<i>Sikkerhedsstillelser prioritetsgæld:</i>				
Til sikkerhed for prioritetsgæld er der afgivet pant stort t.kr.			26.950	26.950
Regnskabsmæssig værdi aktiver med pant pr. 31.12.2019 t.kr.			15.499	15.499
Regnskabsmæssig gældsforpligtigelse med pant pr. 31.12.2019 t.kr.			22.405	22.405
<i>Hæftelse i sambeskatningen:</i>				
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for moderselskabet Riegens Investment A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.				

NOTER

18. Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse:

SG Armaturen, Lillesand, Norge
Riegens Investment A/S, Odense, Danmark

Hovedaktionær i Riegens Investment A/S
Moderselskab

Øvrige nærtstående parter:

SG Lighting Ltd., Storbritanien
Riegens UK Ltd, Storbritanien

Datterselskab
Datterselskab af SG Lighting Ltd

Transaktioner:

SG Produktion A/S har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold:

Følgende aktionærer var pr. 31. december 2019 noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen: Riegens Investment A/S, Odense, Danmark

19. Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for SG Armaturen AS, Skytterheia 25, 4790 Lillesand, Norge, orgnr. 958560931

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SG Produktion A/S for er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SG Produktion A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori SG Produktion A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og den producerende virksomhed indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg og bygninger anvendt til produktion.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Erhvervede produkt- og navnerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Produkt- og navnerettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af indtjeningsprofilen på de erhvervede rettigheders, samt branchemæssige forhold.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	4-10 år	0 %
Bygninger	10-33 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Koncernen har ingen leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing).

Øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilknyttede dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat samt forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede dattervirksomheder opfylder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders 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 udenlandske tilknyttede dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.