

Dolle A/S

Vestergade 47, 7741 Frøstrup

CVR-nr. 69 39 50 15

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2020

Dirigent:

.....
Francois Grimal



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dolle A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

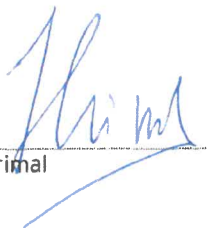
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøstrup, den 26. maj 2020

Direktion:



Francois Grimal

Bestyrelse:



Bo Uggerhøj
formand



Matthias Dolle



Stefan Dolle

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dolle A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dolle A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aalborg, den 26. maj 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Allan Terp'.

Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Henrik K. Andersen'.

Henrik K. Andersen
statsaut. revisor
mne36193

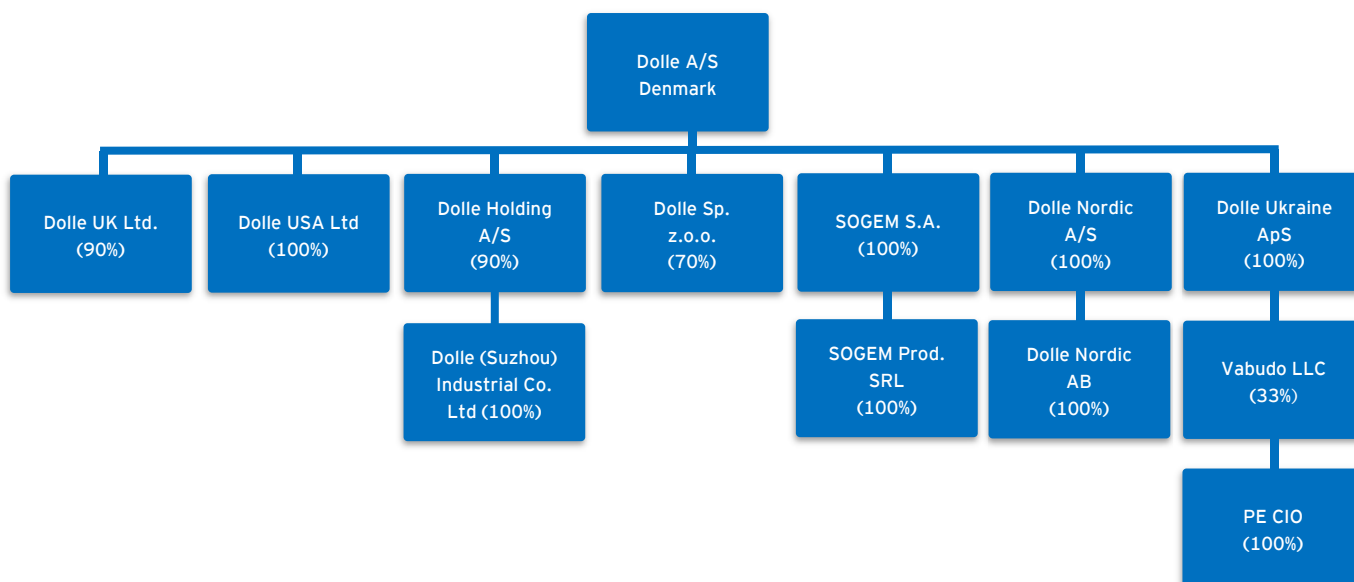
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Dolle A/S
Adresse, postnr. by	Vestergade 47, 7741 Frøstrup
CVR-nr.	69 39 50 15
Stiftet	6. september 1982
Hjemstedskommune	Thisted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.dolle.dk
E-mail	dolle@dolle.dk
Telefon	+45 97 99 14 22
Bestyrelse	Bo Uggerhøj, formand Matthias Dolle Stefan Dolle
Direktion	Francois Grimal
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Bruttoresultat	83.654	65.014	68.764	69.827	78.512
Resultat af primær drift	7.144	4.952	8.185	10.839	17.294
Finansielle poster	2.390	183	-1.023	-927	-1.137
Årets resultat	5.442	3.778	4.302	5.003	10.418
Balancesum					
Balancesum	239.718	165.941	170.554	179.923	187.096
Årets investering i materielle anlægsaktiver	22.746	4.562	3.732	9.325	8.044
Egenkapital (inkl. minoritetsinteresser)	110.343	106.578	105.183	103.715	103.973
Nøgletal					
Gns. investeret kapital inkl. goodwill	112.543	91.467	81.055	81.507	82.742
Nettorentebærende gæld	54.831	5.659	1.257	5.254	13.379
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	7,9	6,5	11,1	14,1	21,2
Finansiell gearing	0,5	0,1	0,0	0,1	0,1
Soliditetsgrad (%)	44,9	62,8	60,0	56,1	54,1
Egenkapitalforrentning (%)	5,1	3,7	4,2	5,0	10,7

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Afkast af investerede kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettobærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen afsætter primært egne producerede trapper og gelændersystemer m.v. i Danmark og udlandet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev 5.442 t.kr. mod 3.778 t.kr. sidste år.

Omsætningen i 2019 viste en pæn fremgang på 34 % i forhold til året før. Det skyldes god aktivitet på Dolles primære markeder samt købet af aktiviteter fra SOGEM i Belgien og Rumænien, der øger Dolles tilstedeværelse på det vigtige marked i Vesteuropa.

Årets resultat er tilfredsstillende og viste en fremgang i forhold til det budgetterede.

Forventninger til fremtiden

Selskabet oplever meget stor aktivitet og øget ordremasse i begyndelsen af 2020.

Selskabets ledelse forventer således for det kommende år en øget omsætning og øget indtjening, der dog vil være afhængig af udbredelse af coronavirus med en potentielt lavere markedsaktivitet til følge.

Risikoforhold

Finansielle risici

På grund af selskabets globale aktiviteter er koncernen påvirket af udsving i valutakurser, herunder USD og RMB, samt af fragtraterne på containertransport.

Disse forhold er de væsentligste finansielle risikofaktorer for Dolle-koncernen.

Miljøforhold

Selskabet arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift, ligesom Dolle-produkterne til stadighed videreudvikles med henblik på at forbedre de energimæssige egenskaber, øge levetiden yderligere og minimere vedligeholdelsesomkostningerne.

Yderligere er Dolle A/S ISO 9001 certificeret.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder løbende med videreudvikling og forbedring af koncernens produkter.

I 2019 er der sket regnskabsmæssig aktivering af afholdte udviklingsomkostninger for 1.987 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Bruttoresultat	83.654	65.014	37.392	35.187
	Distributionsomkostninger	-37.483	-28.959	-19.968	-17.532
	Administrationsomkostninger	-39.027	-31.103	-13.745	-12.751
	Resultat af primær drift	7.144	4.952	3.679	4.904
	Andre driftsindtægter	225	40	225	40
	Andre driftsomkostninger	-47	-37	-47	-37
	Resultat før finansielle poster	7.322	4.955	3.857	4.907
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	2.435	-210
	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-471	-367	0	0
2	Finansielle indtægter	4.720	2.722	1.721	1.838
	Finansielle omkostninger	-2.330	-2.539	-1.503	-1.941
	Ordinært resultat før skat	9.241	4.771	6.510	4.594
3	Skat af årets resultat	-3.409	-1.240	-1.068	-816
	Ordinært resultat efter skat	5.832	3.531	5.442	3.778
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-390	247	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	5.442	3.778	5.442	3.778
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			2.721	1.889
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-2.435	-2.458
	Reserve for udviklingsomkostninger			960	1.167
	Overført resultat			4.196	3.180
				5.442	3.778

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
4	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.484	3.235	6.461	3.235
	Erhvervede licenser	405	152	0	0
	Goodwill	3.757	26	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	676	3.725	676	3.725
		<u>11.322</u>	<u>7.138</u>	<u>7.137</u>	<u>6.960</u>
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	37.875	19.960	18.167	19.960
	Produktionsanlæg og maskiner	23.489	20.655	11.667	17.578
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.867	5.494	5.389	4.812
	Indretning af lejede lokaler	2.391	14	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	32	0	0	0
		<u>71.654</u>	<u>46.123</u>	<u>35.223</u>	<u>42.350</u>
6	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	69.120	29.152
	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.517	4.639	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.142	720	669	666
	Deposita	67	0	0	0
		<u>7.726</u>	<u>5.359</u>	<u>69.789</u>	<u>29.818</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>90.702</u>	<u>58.620</u>	<u>112.149</u>	<u>79.128</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	32.249	25.152	16.748	17.492
	Varer under fremstilling	943	302	363	302
	Fremstillede varer og handelsvarer	34.137	24.282	12.996	9.841
	Forudbetalinger for varer	991	3.102	0	0
		<u>68.320</u>	<u>52.838</u>	<u>30.107</u>	<u>27.635</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	46.948	24.640	13.129	10.669
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	23.717	19.946
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	183	516	183	516
	Tilgodehavende selskabsskat	362	228	0	40
	Andre tilgodehavender	7.754	7.754	2.351	2.168
7	Periodeafgrænsningsposter	2.179	612	1.507	194
		<u>57.426</u>	<u>33.750</u>	<u>40.887</u>	<u>33.533</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>9.549</u>	<u>9.810</u>	<u>9.549</u>	<u>9.810</u>
	Likvide beholdninger	<u>13.721</u>	<u>10.923</u>	<u>539</u>	<u>1.601</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>149.016</u>	<u>107.321</u>	<u>81.082</u>	<u>72.579</u>
	AKTIVER I ALT	<u>239.718</u>	<u>165.941</u>	<u>193.231</u>	<u>151.707</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2019	1.315	100.982	1.889	104.186	2.392	106.578
20	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.721	2.721	5.442	390	5.832
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	434	0	434	13	447
	Regulering af sikringstransaktion efter skat	0	-554	0	-554	-71	-625
	Udloddet udbytte	0	0	-1.889	-1.889	0	-1.889
	Egenkapital 31. december 2019	1.315	103.583	2.721	107.619	2.724	110.343

		Modervirksomhed					
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2019	1.315	2.727	3.970	94.285	1.889	104.186
20	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.435	960	-674	2.721	5.442
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	434	0	0	0	434
	Regulering af sikringstransaktion efter skat	0	-644	0	90	0	-554
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.889	-1.889
	Egenkapital 31. december 2019	1.315	4.952	4.930	93.701	2.721	107.619

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Resultat før finansielle poster	7.322	4.955
	Afskrivninger	15.370	13.146
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-615	470
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	22.077	18.571
12	Ændring i driftskapital	-1.853	-12.032
	Pengestrøm fra primær drift	20.224	6.539
	Renteindtægter, betalt	4.720	2.287
	Renteomkostninger, betalt	-2.330	-1.920
	Betalt selskabsskat	-2.183	-2.531
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	20.431	4.375
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.259	-2.623
	Køb af materielle anlægsaktiver	-8.692	-3.190
	Salg af materielle anlægsaktiver	625	291
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.486	-100
	Køb af dattervirksomhed	-37.337	0
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-50.149	-5.622
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-8.459	-7.175
	Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	27.376	0
	Udbetalt udbytte	-1.889	-2.371
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	17.028	-9.546
	Årets pengestrøm	-12.690	-10.793
	Likvider 1. januar	12.021	22.814
	Likvider fra erhvervet dattervirksomhed	-10.532	0
	Likvider 31. december	-11.201	12.021
	Likvider ultimo sammensætter sig af:		
	Likvide beholdninger	13.721	10.923
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.549	9.810
	Kortfristet gæld til bank	-34.471	-8.712
	Likvider 31. december	-11.201	12.021

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dolle A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dolle A/S og dattervirksomheder, hvori Dolle A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i tusinde danske kroner (t.kr.).

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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning

Koncernen har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS 18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter egne producerede trapper og gelændersystemer m.v., indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indregner handelsvirksomhederne vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger m.v. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede licenser

Erhvervede licenser omfatter produktionsrettigheder med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år. I de situationer, hvor brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes brugstiden til 10 år.

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

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en konsolideringsmetode.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivningen efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Koncernen har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere end kostprisen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100 % af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer, men fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
2 Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	274	261	
Øvrige renteindtægter	4.720	2.722	1.447	1.577	
	<u>4.720</u>	<u>2.722</u>	<u>1.721</u>	<u>1.838</u>	
3 Skat af årets resultat					
Årets aktuelle skat	4.681	1.340	1.866	1.079	
Årets regulering af udskudt skat	-1.300	143	-800	-19	
Regulering vedrørende tidligere år	28	-243	2	-244	
	<u>3.409</u>	<u>1.240</u>	<u>1.068</u>	<u>816</u>	
4 Immaterielle anlægsaktiver					
	Koncern				
t.kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2019	5.460	1.832	272	3.761	11.325
Valutakursreguleringer	0	-12	0	0	-12
Tilgange	1.519	249	3.946	491	6.205
Afgange	-106	0	0	-51	-157
Overførsler	3.525	0	0	-3.525	0
Kostpris 31. december 2019	<u>10.398</u>	<u>2.069</u>	<u>4.218</u>	<u>676</u>	<u>17.361</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	2.225	1.680	246	0	4.151
Valutakursreguleringer	0	-17	0	0	-17
Afskrivninger	1.763	1	215	0	1.979
Afgang	-74	0	0	0	-74
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	<u>3.914</u>	<u>1.664</u>	<u>461</u>	<u>0</u>	<u>6.039</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>6.484</u>	<u>405</u>	<u>3.757</u>	<u>676</u>	<u>11.322</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-10 år</u>	-	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Erhvervede licenser	Udviklings- projekter under udførelse	
Kostpris 1. januar 2019	5.460	821	3.761	10.042
Tilgange	1.496	0	491	1.987
Afgange	-106	0	-51	-157
Overførsler	3.525	0	-3.525	0
Kostpris 31. december 2019	10.375	821	676	11.872
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	2.225	821	0	3.046
Afskrivninger	1.763	0	0	1.763
Afgang	-74	0	0	-74
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	3.914	821	0	4.735
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	6.461	0	676	7.137
Afskrives over	5 år	5 år	-	

5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægs- aktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2019	47.888	132.924	27.048	1.232	0	209.092
Valutakursreguleringer	0	43	28	7	0	78
Tilgang	37	1.811	4.153	2.659	32	8.692
Tilgang ved køb af virksom- hed	19.936	9.104	1.833	0	0	30.873
Afgang	-95	-636	-2.433	0	0	-3.164
Kostpris 31. december 2019	67.766	143.246	30.629	3.898	32	245.571
Ned- og afskrivninger 1. ja- nuar 2019	27.928	112.269	21.554	1.218	0	162.969
Valutakursreguleringer	0	26	20	7	0	53
Årets afskrivninger	1.963	7.942	3.204	282	0	13.391
Tilbageførsel ved afgang	0	-480	-2.016		0	0
Afskrivninger 31. december 2019	29.891	119.757	22.762	1.507	0	173.917
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	37.875	23.489	7.867	2.391	32	71.654
Heraf finansielle leasingakti- ver	0	477	2.442	0	0	2.919
Afskrives over	15-30 år	4-8 år	3-5 år	5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2019	47.887	125.344	22.521	195.752
Tilgang	37	1.157	3.438	4.632
Afgang	-95	0	-2.193	-2.288
Kostpris 31. december 2019	47.829	126.501	23.766	198.096
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	27.927	107.766	17.709	153.402
Afskrivninger	1.735	7.068	2.461	11.264
Afgang	0	0	-1.793	-1.793
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	29.662	114.834	18.377	162.873
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	18.167	11.667	5.389	35.223
Heraf finansielle leasingaktiver	0	477	2.442	2.919
Afskrives over	15-30 år	4-8 år	3-5 år	

6 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	
Kostpris 1. januar 2019	6.070	752	0	6.822
Tilgang	0	2.419	67	2.486
Kostpris 31. december 2019	6.070	3.171	67	9.308
Værdireguleringer 1. januar 2019	-1.431	-32	0	-1.463
Valutakursreguleringer	349	0	0	349
Andel af årets resultat	-471	0	0	-471
Dagsværdireguleringer	0	3	0	3
Værdireguleringer 31. december 2019	-1.553	-29	0	-1.582
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	4.517	3.142	67	7.726

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Associerede virksomheder	
Vabudo LLC, Ukraine	33 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed		I alt
	Kapital- andele i dattervirk- somheder	Andre værdi- papirer og kapital- andele	
Kostpris 1. januar 2019	23.399	700	24.099
Tilgange	37.337	0	37.337
Kostpris 31. december 2019	60.736	700	61.436
Værdireguleringer 1. januar 2019	2.727	-34	2.693
Valutakursreguleringer	434	0	434
Modtaget udbytte	0	0	0
Andel af årets resultat	4.987	0	4.987
Egenkapitalregulering	-644	0	-644
Dagsværdiregulering	0	3	3
Forskydning i intern avance	-1.660	0	-1.660
Afskrivning, koncerngoodwill og PPA-reguleringer	-892	0	-892
Værdireguleringer 31. december 2019	4.952	-31	4.921
Modregnet i tilgodehavender	3.432	0	3.432
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	69.120	669	69.789

Navn og hjemsted	Stemme- og ejeran- del
Dattervirksomheder	
Dolle Holding A/S, Frøstrup, Danmark	90 %
Dolle (Suzhou) Industrial Co. Ltd., Suzhou, Kina	90 %
Dolle Sp. Z.o.o, Zory, Polen	70 %
Dolle Nordic A/S, Aalborg, Danmark	100 %
Dolle Nordic AB, Örebro, Sverige	100 %
Dolle USA Ltd., Minneapolis, USA	100 %
Dolle Ukraine ApS, Frøstrup, Danmark	100 %
Dolle UK Ltd., Braintree, England	90 %
SOGEM S.A., Charleroi, Belgien	100 %
SOGEM Production SRL, Molid, Rumænien	100 %

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Aktiekapital

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 regnskabsår.

Aktiekapitalen udgøres af 1.315 aktier a nom. 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	5.607	5.464	6.610	6.629
Årets regulering af udskudt skat	-1.300	143	-800	-19
Tilgang ved køb af virksomhed	3.327	0	0	0
Udskudt skat 31. december	7.634	5.607	5.810	6.610
Hensættelser til udskudt skat vedrører				
Immaterielle anlægsaktiver	1.570	1.531	1.570	1.531
Materielle anlægsaktiver	8.250	6.077	4.610	6.077
Varebeholdninger	-1.781	-977	35	26
Periodeafgrænsningsposter	330	43	330	43
Gældsforpligtelser	-735	-1.067	-735	-1.067
	7.634	5.607	5.810	6.610

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne fordeles således:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Realkreditinstitutter				
Langfristet	10.506	12.025	10.506	12.025
Kortfristet	1.487	1.471	1.487	1.471
	<u>11.993</u>	<u>13.496</u>	<u>11.993</u>	<u>13.496</u>
Gæld til banker				
Langfristet	20.940	0	17.736	0
Kortfristet	5.322	0	4.173	0
	<u>26.262</u>	<u>0</u>	<u>21.909</u>	<u>0</u>
Finansielle leasingforpligtelser				
Langfristet	2.587	1.246	2.269	1.246
Kortfristet	654	3.166	654	3.166
	<u>3.241</u>	<u>4.412</u>	<u>2.923</u>	<u>4.412</u>
Anden gæld				
Langfristet	1.623	0	1.525	0
Kortfristet	0	0	0	0
	<u>1.623</u>	<u>0</u>	<u>1.525</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>43.119</u>	<u>17.908</u>	<u>38.350</u>	<u>17.908</u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen				
Langfristede gældsforpligtelser	35.656	13.271	32.036	13.271
Kortfristede gældsforpligtelser	7.463	4.637	6.314	4.637
	<u>43.119</u>	<u>17.908</u>	<u>38.350</u>	<u>17.908</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>7.065</u>	<u>5.983</u>	<u>6.967</u>	<u>5.983</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

t.kr.	Koncern	
	2019	2018
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.741	-6.163
Ændring i tilgodehavender	-9.852	-3.808
Ændring i leverandørgæld m.v.	10.740	-2.061
	<u>-1.853</u>	<u>-12.032</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
**13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Eventualforpligtelser**

Dolle A/S har afgivet en støtteerklæring over for dattervirksomheden Dolle Nordic A/S for regnskabsåret 2020.

Modervirksomheden har stillet kaution over for virksomheden Dolle Sp. Z.o.o's bankgæld, som udgør 4.482 t.kr. pr. 31. december 2019 (2018: 4.508 t.kr.).

Modervirksomheden har stillet selvskyldnerkaution over for Dolle Suzhou Industrial Co. Ltd., Dolle UK Ltd., Dolle Nordic A/S og Dolle Nordic AB.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter udgør 873 t.kr. pr. 31. december 2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Modervirksomheden har stillet garanti på vegne af Dolle USA Ltd. over for myndigheder med 1.001 t.kr. (2018: 326 t.kr.).

Modervirksomheden har stillet garanti for købet af tilknyttet virksomhed, SOGEM S.A., over for sælger med 3.735 t.kr.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	24.199	28.570	202	0
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	18.167	19.960	18.167	19.960
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser				
Leasingaktiver ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser (2.924 t.kr.) med regnskabsmæssig værdi på	2.919	15.675	2.919	15.675
Virksomhedspant på 6 mio. kr. (koncern) / 6 mio. kr. (modervirksomhed) for bankgæld omfattende varebeholdninger, andre anlæg, driftsmidler og inventar samt simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser	82.405	69.760	82.405	69.760
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er stillet til sikkerhed for bankgæld på 21.909 t.kr.	0	0	36.405	0
Værdipapirer er stillet til sikkerhed for mellemværende med banker	9.549	0	9.549	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
15 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	70.934	52.644	45.016	38.631
Pensioner	5.572	5.011	4.075	3.603
Andre omkostninger til social sikring	3.678	1.980	1.182	985
Andre personaleomkostninger	1.166	1.281	0	0
	81.350	60.916	50.273	43.219
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	361	238	99	88
Ledelsesvederlag	2.786	2.797	2.786	2.797

16 Valutarisici

Koncernens mellemværender i fremmed valuta er pr. 31. december 2019 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/ udløb	Tilgode- havender/ likvide beholdninger	Gælds- forplig- telser/ bankgæld	Afdækket ved valuta- terminkon- trakter og valutaswaps	Netto- position
EUR	> 1 år	34.604	-53.985	0	-19.381
GBP	< 1 år	3.688	-107	0	3.581
USD	< 1 år	6.964	-20	0	6.944
		45.256	-54.112	0	-8.856

Modervirksomhedens mellemværender i fremmed valuta er pr. 31. december 2019 sammensat således:

Valuta (t.kr.)	Betaling/ udløb	Tilgode- havender	Gælds- forplig- telser/ bankgæld	Afdækket ved valuta- terminkon- trakter og valutaswaps	Netto- position
EUR	> 1 år	23.904	-48.089	0	-24.185
GBP	< 1 år	3.688	-107	0	3.581
USD	< 1 år	6.964	-20	0	6.944
		34.556	-48.216	0	-13.660

17 Renterisici

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Nærtstående parter

Dolle A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Dolle Holding GmbH, Bremen, Tyskland, besidder majoriteten af aktiekapitalen

Francois Grimal, Danmark, direktør

Bo Uggerhøj, Danmark, formand for bestyrelsen

Matthias Dolle, Tyskland, medlem af bestyrelsen

Stefan Dolle, Tyskland, medlem af bestyrelsen

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

19 Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dolle Holding GmbH, Bremen, Tyskland

FG Kapital ApS, Frøstrup, Danmark

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
20 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.721	1.889
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.435	-2.458
Reserve for udviklingsomkostninger	960	1.167
Overført resultat	-674	3.180
	<u>5.442</u>	<u>3.778</u>