

Selskab B A/S

Industrivej 10, 9999 Handelsby

CVR-nr. 12 34 56 78

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. februar 2020

Dirigent:

.....
Finn Holgersen



Forord

Denne årsrapportmodel er udarbejdet på grundlag af den gældende årsregnskabslov.

Årsrapportmodellen er udarbejdet, så den kan fungere som "minimumsstandard". Oplysninger, der ikke er specifikke lovkrav, men anses som nyttige oplysninger for regnskabsbruger, fremgår skraveret med gult i denne årsrapportmodel, så de kan slettes. Det skal bemærkes, at de markerede afsnit og/eller anden supplerende information kan være nødvendig i årsrapporten, for at understøtte lovens krav om et retvisende billede. Undladelse heraf skal derfor nøje overvejes i hvert enkelt tilfælde.

Endeligt skal det bemærkes, at årsrapportmodellen alene er en af flere mulige illustrationer til overholdelse af lovens bestemmelser. Modellen kan således ikke anses for dækkende for alle virksomheder og alle regnskabsmæssige forhold for en klasse B-virksomhed og kan derfor ikke anvendes i stedet for en regnskabstjekliste. EY har udarbejdet en regnskabstjekliste, der er tilgængelig på www.ey.com/dk/regnskabstjekliste.

EY har valgt at anvende en balance i kontoform, som er opdelt i lang- og kortfristede aktiver og forpligtelser. Dette er en tilpasning til IFRS. Den hidtil almindeligt anvendte balance i kontoform er vedlagt i appendiks 1.

EY har udarbejdet årsrapportmodeller efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasserne A til C stor samt en årsrapportmodel for en koncern i regnskabsklasse C stor. Årsrapportmodellerne ajourføres løbende og er ligeledes tilgængelige på www.ey.com/dk.

Særligt om mikrovirksomheder

Meget små virksomheder i regnskabsklasse B kan anvende lovens regler for mikrovirksomheder. Det gælder dog ikke:

- ▶ Virksomheder, der besidder kapitalandele i datter- og associerede virksomheder (holdingvirksomheder).
- ▶ Investeringsvirksomheder, der udelukkende beskæftiger sig med at anbringe midler i værdipapirer, fast ejendom m.v.
- ▶ Virksomheder, der på balancedagen har indgåede aftaler om afledte finansielle instrumenter.

EY har valgt ikke at udarbejde en årsrapportmodel for mikrovirksomheder, da vi bl.a. anser anvendt regnskabspraksis som en nødvendig del af et retvisende årsregnskab.

Mikrovirksomheder kan undlade at give oplysning om:

- ▶ Anvendt regnskabspraksis
- ▶ Gæld, der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet
- ▶ Visse særlige poster
- ▶ Antal gennemsnitlige heltidsbeskæftigede i regnskabsåret.

Det skal oplyses i noter, hvis en eller flere af ovenstående undtagelser benyttes.

Se mere information om mikrovirksomheder i vores publikation "Indsigt i årsregnskabsloven".

Anvendt regnskabspraksis

Denne årsrapportmodel omfatter en klasse B-virksomhed. Det er forudsat, at virksomheden Selskab B A/S har tilvalgt at anvende regnskabsregler fra klasse C, herunder egenkapitalopgørelse og visse noteoplysninger.

I årsrapportmodellen er det forudsat, at virksomheden i tidligere regnskabsår har anvendt en regnskabspraksis, der er i overensstemmelse med årsregnskabsloven, og at regnskabspraksis er uændret.

Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis bør ikke omfatte beskrivelse af forhold, der er årsregnskabet uvedkommende eller uvæsentlige for årsregnskabet. Undlad eksempelvis redegørelse for fremmed valuta, leasingkontrakter og forsknings- og udviklingsprojekter, hvor det er irrelevant for den pågældende virksomhed.

Der er vedlagt et appendiks 2 med forslag til en alternativ udgave af anvendt regnskabspraksis og et appendiks 3 med inspiration til oplysninger i forbindelse med dagsværdimåling.

EY
Oktober 2019

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Appendiks 1 - Balance, jf. årsregnskabslovens bilag 2, skema 1	23
Appendiks 2 - Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis	25
Appendiks 3 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger	28

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hvis årsregnskabet ikke er revideret i overensstemmelse med de internationale revisionsstandarder eller Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder, erstattes ovenstående afsnit med:

[Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.]

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Handelsby, den 22. februar 2020

Direktion:

Peter Nielsen

Bestyrelse:

P. E. Jensen
formand

Peter Nielsen

Jens Olsen

Hvis det aflagte årsregnskab er revideret i overensstemmelse med de internationale revisionsstandarder eller Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder, og revisionen fravælges for det kommende regnskabsår, tilføjes følgende afsnit efter bestyrelsens underskrifter:

[Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.]

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Selskab B A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Selskab B A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Handelsby, den 22. februar 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

#

statsaut. revisor

mne12345

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er produktion af halvfabrikata til træindustrien samt handel med træ.

Usædvanlige forhold

En del af selskabets maskinpark blev ramt af en brand i august 2019 med reduktion af selskabets produktion til følge. Efter branden er der investeret i et moderne produktionsanlæg, der er indkøbt i december. Retablering efter branden blev tilendebragt inden årsskiftet.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Forsikringserstatninger vedrørende branden, herunder driftstabserstatning m.v., er endnu ikke endelig opgjort. Erstatninger er indregnet på grundlag af modtagne endelige tilsagn fra forsikringsselskabet. Der forventes i 2020 modtaget yderligere tilsagn om erstatning, som indregnes i 2020.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret har som følge af branden været præget af en omsætningsnedgang af halvfabrikata, men der er til gengæld sket en omsætningsstigning på salg af træ. Branddriftstabsforsikringen har dækket den mistede indtjening som følge af branden.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Forsikringserstatninger vedrørende branden, herunder driftstabserstatning m.v., er endnu ikke endeligt opgjort. Der vil i 2020 blive modtaget yderligere tilsagn om erstatning, som forventes indregnet i 2020. Størrelsen af de i 2020 modtagne erstatninger forventes at udgøre 5 mio. kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2019	2018
7	Nettoomsætning	23.600.850	22.100.745
	Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer	100.000	500.000
	Andre driftsindtægter	200.000	0
	Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	-18.699.350	-17.900.210
	Andre eksterne omkostninger	-1.700.000	-1.500.000
	Bruttoresultat	3.501.500	3.200.535
8	Personaleomkostninger	-2.400.000	-2.300.500
9	Af- og nedskrivninger	-500.000	-400.000
	Andre driftsomkostninger	-1.200	0
	Resultat før finansielle poster	600.300	500.035
	Udbytte, dattervirksomhed	50.000	50.000
10	Finansielle indtægter	220.000	160.000
11	Finansielle omkostninger	-290.300	-230.500
	Resultat før skat	580.000	479.535
12	Skat af årets resultat	-122.666	-139.350
	Årets resultat	457.334	340.185
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	200.000	100.000
	Overført til egenkapitalreserver	257.334	240.185
		457.334	340.185

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
13	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	200.000	300.000
		<u>200.000</u>	<u>300.000</u>
14	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	4.100.000	4.200.000
	Produktionsanlæg og maskiner	2.500.000	1.700.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	550.000	600.000
		<u>7.150.000</u>	<u>6.500.000</u>
	Finansielle aktiver		
15	Kapitalandele i dattervirksomhed	250.000	250.000
16	Andre værdipapirer og kapitalandele	368.000	400.000
		<u>618.000</u>	<u>650.000</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>7.968.000</u>	<u>7.450.000</u>
	Kortfristede aktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	300.000	300.000
	Varer under fremstilling	1.000.000	900.000
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.000.000	2.000.000
		<u>3.300.000</u>	<u>3.200.000</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.900.000	2.300.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	200.000	0
	Andre tilgodehavender	260.000	200.000
	Periodeafgrænsningsposter	100.000	300.000
		<u>2.460.000</u>	<u>2.800.000</u>
	Værdipapirer	<u>572.000</u>	<u>480.000</u>
	Likvide beholdninger	<u>150.000</u>	<u>200.000</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>6.482.000</u>	<u>6.680.000</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>14.450.000</u></u>	<u><u>14.130.000</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2019	2018
	PASSIVER		
	Egenkapital		
17	Aktiekapital	500.000	500.000
	Overført resultat	3.168.334	2.911.000
	Foreslået udbytte	200.000	100.000
	Egenkapital i alt	3.868.334	3.511.000
	Langfristede forpligtelser		
18	Udskudt skat	498.000	450.000
19	Gæld til realkreditinstitutter	1.447.000	1.625.000
19	Kreditinstitutter	2.425.000	2.100.000
	Anden gæld	87.500	0
	Langfristede forpligtelser i alt	4.457.500	4.175.000
	Kortfristede forpligtelser		
20	Kreditinstitutter	2.800.000	3.175.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.117.000	2.230.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	100.000
	Selskabsskat	24.666	50.000
	Anden gæld	1.182.500	889.000
	Kortfristede forpligtelser i alt	6.124.166	6.444.000
	Forpligtelser i alt	10.581.666	10.619.000
	PASSIVER I ALT	14.450.000	14.130.000

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 3 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling
- 4 Usædvanlige forhold
- 5 Begivenheder efter balancedagen
- 6 Særlige poster
- 21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 23 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	2.670.815	150.000	3.320.815
Udloddet udbytte	0	0	-150.000	-150.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	240.185	100.000	340.185
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	2.911.000	100.000	3.511.000
Udloddet udbytte	0	0	-100.000	-100.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	257.334	200.000	457.334
Egenkapital 31. december 2019	500.000	3.168.334	200.000	3.868.334

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Selskab B A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Langfristede aktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af halvfabrikata til træindustrien og handel med træ, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

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.

I det omfang kunder i forbindelse med salget tilbydes returneringsret, indregnes nettoomsætning svarende til selskabets historiske erfaringsgrundlag for returneringer. I de tilfælde, hvor selskabet ikke har et erfaringsgrundlag for tilsvarende transaktioner, indregnes ingen nettoomsætning, før returneringsperioden er udløbet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter fra midlertidig udleje af produktionsfaciliteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede 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.

Udbytte fra dattervirksomhed indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Udbytteudlodninger, der enten overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne i dattervirksomheden, vil være en indikator på værdiforringelse og vil afkræve, at der udarbejdes en nedskrivningstest.

Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, og som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balance

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

Erhvervet goodwill måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Patenter og licenser måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle 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 m.v.

Finansielle aktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede samt unoterede aktier, der af ledelsen anses som langfristet investering. Børsnoterede og unoterede aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

[Der skal gives oplysning om væsentlige usikkerheder forbundet med virksomhedens fortsatte drift, hvis det er relevant. Dette kan enten ske ved, at forholdet beskrives i noterne eller ved krydshenvisning fra noterne til de relevante afsnit i ledelsesberetningen.]

3 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling

[Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling gives, hvis de er relevante for årsregnskabet.]

Forsikringserstatninger vedrørende branden, herunder driftstabserstatning m.v., er endnu ikke endelig opgjort. Forsikringserstatninger er indregnet inkl. de resttilgodehavender, som forventes modtaget i 2020.

4 Usædvanlige forhold

[Oplysninger om usædvanlige forhold gives, hvis de er relevante for årsregnskabet.]

En del af selskabets maskinpark blev ramt af en brand i august 2019 med reduktion af selskabets produktion til følge. Efter branden er der investeret i et moderne produktionsanlæg, der er indkøbt i december. Retablering efter branden blev tilendebragt inden årsskiftet.

5 Begivenheder efter balancedagen

[Oplysninger om efterfølgende begivenheder gives, hvis de er relevante for årsregnskabet.]

Forsikringserstatninger vedrørende branden, herunder driftstabserstatning m.v., er endnu ikke endelig opgjort. Forsikringserstatninger er indregnet inkl. de resttilgodehavender, som forventes modtaget i 2020.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af brand i en del af selskabets maskinpark. Dette forhold afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift, og er derfor medtaget i denne note.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

kr.	2019	2018
Indtægter		
Forsikringserstatning vedrørende brand	750.000	0
	<u>750.000</u>	<u>0</u>
Omkostninger		
Nedskrivning på varelager, som følge af brand	-957.000	0
	<u>-957.000</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Vareforbrug	-957.000	0
Andre indtægter	750.000	0
Resultat af særlige poster, netto	<u><u>-207.000</u></u>	<u><u>0</u></u>

7 Nettoomsætning

kr.	2019			2018		
	Indland	Udland	I alt	Indland	Udland	I alt
Produktion og salg af halvfabrikata	11.542.319	2.647.692	14.190.011	13.395.000	2.031.700	15.426.700
Handel med træ	8.358.231	1.052.608	9.410.839	5.405.000	1.269.045	6.674.045
	<u>19.900.550</u>	<u>3.700.300</u>	<u>23.600.850</u>	<u>18.800.000</u>	<u>3.300.745</u>	<u>22.100.745</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2019	2018
8 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.100.000	2.000.500
Pensioner	100.000	100.000
Andre omkostninger til social sikring	200.000	200.000
	<u>2.400.000</u>	<u>2.300.500</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	370.000	360.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>12</u>	<u>12</u>

Incitamentsprogrammer

Incitamentsprogrammet til direktionen og ledende medarbejdere omfatter muligheden for i perioden 2020-2022 at nyttegne aktier op til 10 % af den nuværende aktiekapital til en kurs, beregnet som den nuværende indre værdi forrentet med 10 % p.a. og reguleret for udloddet udbytte. Tegningen kan højst ske med 1/3 pr. år. Der kan således i perioden indtil 2022 maksimalt nyttegnes nom. 50 t.kr. aktier til kurs 800-970, svarende til en kursværdi på i alt 440 t.kr.

kr.	2019	2018
9 Af- og nedskrivninger		
Afskrivning af materielle og immaterielle aktiver		
Goodwill	100.000	100.000
Grunde og bygninger	100.000	100.000
Produktionsanlæg og maskiner	225.000	133.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	75.000	67.000
	<u>500.000</u>	<u>400.000</u>

10 Finansielle indtægter		
Indtægter af værdipapirer, der er langfristede aktiver	58.000	30.000
Renteindtægter fra dattervirksomhed	5.000	10.000
Øvrige renteindtægter	70.000	70.000
Valutakursændringer	65.000	50.000
Kursregulering på obligationsbeholdning	22.000	0
	<u>220.000</u>	<u>160.000</u>

11 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til dattervirksomhed	26.000	0
Renteomkostninger til kreditinstitutter	188.300	180.500
Renter af leasingforpligtelser	40.000	0
Kursregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	32.000	40.000
Rentetilæg, selskabsskat	4.000	10.000
	<u>290.300</u>	<u>230.500</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2019	2018
12 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	78.566	129.350
Årets regulering af udskudt skat	48.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.900	10.000
	<u>122.666</u>	<u>139.350</u>

13 Immaterielle aktiver

kr.	Goodwill
Kostpris 1. januar 2019	500.000
Tilgang	0
Kostpris 31. december 2019	500.000
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	200.000
Afskrivninger	100.000
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	300.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>200.000</u>

Goodwill afskrives over 5 år, svarende til den forventede brugstid. Goodwill består primært af knowhow vedrørende selskabets distributionssystemer, der af ledelsen antages at være erstattet af nye systemer efter udløb af den forventede brugstid.

14 Materielle aktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019	5.600.000	3.200.000	1.325.000
Tilgang	0	1.025.000	25.000
Afgang	0	-400.000	0
Kostpris 31. december 2019	5.600.000	3.825.000	1.350.000
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	1.400.000	1.500.000	725.000
Afskrivninger	100.000	225.000	75.000
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	-400.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	1.500.000	1.325.000	800.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>4.100.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>550.000</u>

I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt

400.000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Kapitalandele i dattervirksomheder

Hovedtal for selskabets dattervirksomhed pr. 31. december 2019:

Navn og hjemsted (kr.)	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
NN ApS, Handelsby	100 %	400.000	60.000

16 Andre værdipapirer og kapitalandele

kr.	2019
Kostpris 1. januar	461.000
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december	461.000
Værdireguleringer 1. januar	-61.000
Årets værdireguleringer	-32.000
Værdireguleringer 31. december	-93.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	368.000

Heraf udgør 125.500 kr. unoterede aktier (niveau 3).

Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer og kapitalandele er sammensat således:

Børsnoterede kapitalandele	242.500
Unoterede kapitalandele	125.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	368.000

Unoterede kapitalandele består af 7,5 % ejerandele i Multi-Selskab A/S, som er anskaffet i 2017.

Unoterede kapitalandele (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflow-model baseret på forventede nettopengestrømme i Multi-Selskab A/S for en 5-årig periode samt en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for nettorentebærende gæld.

Afkastkrav (WACC) er fastsat på baggrund af sammenlignelige brancher. Øvrige input er fastsat af ledelsen.

Anvendt værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2018.

De væsentligste ikke observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

	2019	2018
Gennemsnitlig stigning i indtjening i budgetperiode i %	11	8
Vækst i terminalperiode i %	2	2
Afkastkrav i % (WACC)	5,5	6,0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Aktiekapital

kr.	2019	2018
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1 stk. a nom. 50.000 kr.	50.000	50.000
B-aktier, 9 stk. a nom. 50.000 kr.	450.000	450.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

18 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

kr.	Regnskabs- mæssige værdier	Skatte- mæssige værdier	Midlertidige forskelle
Immaterielle aktiver	200.000	198.000	2.000
Materielle aktiver	7.150.000	4.888.364	2.261.636
	<u>7.350.000</u>	<u>5.086.364</u>	<u>2.263.636</u>

Udskudt skat udgør 498.000 kr. pr. 31. december 2019. Heraf forventes 35.997 kr. realiseret som aktuel skat i 2019.

19 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	1.572.000	125.000	1.447.000	980.000
Kreditinstitutter	2.100.000	0	2.100.000	1.600.000
Leasingforpligtelser	420.000	95.000	325.000	0
Kreditinstitutter i alt	<u>2.520.000</u>	<u>95.000</u>	<u>2.425.000</u>	<u>1.600.000</u>
Anden gæld	87.500	0	87.500	53.100
	<u>4.179.500</u>	<u>220.000</u>	<u>3.959.500</u>	<u>2.633.100</u>

20 Kreditinstitutter

kr.	2019	2018
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser, jf. note 19	220.000	125.000
Kassekredit	2.580.000	3.050.000
	<u>2.800.000</u>	<u>3.175.000</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for dattervirksomheden NN ApS' kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende nettotilgodehavendet hos dattervirksomhedens kreditorer. Beløbet udgør 200 t.kr. pr. balancedagen.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhedens banklån, maks. 500 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheden NN ApS. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med NN ApS for danske selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 19 t.kr. pr. 31. december 2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Operationelle leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 36 måneder med en gennemsnitlig månedlig ydelse på 10 t.kr., i alt 360 t.kr.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet i balancen, jf. note 14.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.572 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 4.100 t.kr. Af selskabets øvrige materielle aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 3.050 t.kr., skønnes 2.000 t.kr. at være omfattet af pantsætningen via bestemmelserne om tilbehørspant.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 1.300 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle aktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt 1.000 t.kr. deponeret til sikkerhed for bankgæld, mens ejerpantebreve på i alt 300 t.kr. er i selskabets besiddelse.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 400 t.kr., jf. note 14, er finansieret ved finansiell leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2019 opgjort til 420 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

23 Nærtstående parter

Selskab B A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Fabrikant P. E. Jensen, Adressevej 4, 9999 Handelsby, der har bestemmende indflydelse i selskabet.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Peter Nielsen, direktør og bestyrelsesmedlem

Jens Olsen, bestyrelsesmedlem

Dattervirksomheden NN ApS, jf. note 13.

Selskabets transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2019 været samhandel med dattervirksomheden NN ApS. Samhandlen har udgjort under 1 % af modervirksomhedens omsætning og er foregået på samme vilkår som virksomhedens øvrige handelspartnere.

Desuden har der været samhandel med et af direktør Peter Nielsen delvist ejet handelsselskab. Samhandlen har omfattet varekøb på 500 t.kr.

Advokat Jens Olsen har som bestyrelsesmedlem betydelig indflydelse i virksomheden. Jens Olsens advokatfirma har ydet assistance til virksomheden.

Appendiks 1 - Balance, jf. årsregnskabslovens bilag 2, skema 1

Note	kr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
13	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	200.000	300.000
		<u>200.000</u>	<u>300.000</u>
14	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	4.100.000	4.200.000
	Produktionsanlæg og maskiner	2.500.000	1.700.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	550.000	600.000
		<u>7.150.000</u>	<u>6.500.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
15	Kapitalandele i dattervirksomheder	250.000	250.000
16	Andre værdipapirer og kapitalandele	368.000	400.000
		<u>618.000</u>	<u>650.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.968.000</u>	<u>7.450.000</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	300.000	300.000
	Varer under fremstilling	1.000.000	900.000
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.000.000	2.000.000
		<u>3.300.000</u>	<u>3.200.000</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.900.000	2.300.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	200.000	0
	Andre tilgodehavender	260.000	200.000
	Periodeafgrænsningsposter	100.000	300.000
		<u>2.460.000</u>	<u>2.800.000</u>
	Værdipapirer	<u>572.000</u>	<u>480.000</u>
	Likvide beholdninger	<u>150.000</u>	<u>200.000</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.482.000</u>	<u>6.680.000</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>14.450.000</u></u>	<u><u>14.130.000</u></u>

Appendiks 1 - Balance, jf. årsregnskabslovens bilag 2, skema 1

Note	kr.	2019	2018
	PASSIVER		
17	Egenkapital		
	Aktiekapital	500.000	500.000
	Overført resultat	3.168.334	2.911.000
	Foreslået udbytte	200.000	100.000
	Egenkapital i alt	3.868.334	3.511.000
	Hensatte forpligtelser		
18	Udskudt skat	498.000	450.000
	Hensatte forpligtelser i alt	498.000	450.000
	Gældsforpligtelser		
19	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	1.447.000	1.625.000
	Kreditinstitutter	2.425.000	2.100.000
	Anden gæld	87.500	0
		3.959.500	3.725.000
	Kortfristede gældsforpligtelser		
20	Kreditinstitutter	2.800.000	3.175.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.117.000	2.230.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	100.000
	Selskabsskat	24.666	50.000
	Anden gæld	1.182.500	889.000
		6.124.166	6.444.000
	Gældsforpligtelser i alt	10.083.666	10.169.000
	PASSIVER I ALT	14.450.000	14.130.000

Appendiks 2 - Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Selskab B A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Der er ingen ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til sidste år.

I nedenstående oversigt er kort redegjort for den anvendte regnskabspraksis, som er valgt på specifikke områder, herunder især hvor loven indeholder flere valgmuligheder for valg af regnskabspraksis.

Regnskabspost	Valg af regnskabspraksis
Indtægter	Som grundlag til fortolkning af lovens bestemmelser om indtægter anvendes IAS 18 <i>Revenue</i> /IAS 11 <i>Construction Contracts</i>
Immaterielle aktiver	Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger
Udviklingsomkostninger	Indregnes som en omkostning i resultatopgørelsen
Materielle aktiver	Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger
Leasingaftaler	Klassifikation og indregning af leasingaftaler sker på grundlag af IAS 17 <i>Leases</i>
Kapitalandele i dattervirksomheder	Kostpris eller lavere genindvindingsværdi
Varebeholdninger	Kostpris med tillæg af indirekte produktionsomkostninger eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere
Finansielle tilgodehavender	Amortiseret kostpris med fradrag for forventet tab i henhold til IAS 39 <i>Financial Instruments: Recognition and Measurement</i>
Finansielle aktiver	Noterede og unoterede værdipapirer måles til dagsværdi
Udskudte skatter	Balanceorienteret gældsmetode
Finansielle gældsforpligtelser	Amortiseret kostpris
Ikke-finansielle gældsforpligtelser	Nettorealisationsværdi

For yderligere om anvendelsen af anvendt regnskabspraksis uddybes nedenfor:

Resultatopgørelse

Indregning af indtægter

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate leveringsforpligtelser, opdeles kontraktsummen på de enkelte leveringsforpligtelser efter den relative dagsværdimetode. De separate leveringsforpligtelser indregnes som nettoomsætning, når kriterierne er opfyldt gældende for salg af varer, tjenesteydelser eller entreprisekontrakter.

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.

Appendiks 2 - Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis

Omsætning fra salg af varer

Omsætning fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter #, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager afsæt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010. I salgstransaktioner, hvor solgte varer løbende leveres og integreres med købers ejendom, indregnes omsætning i nettoomsætningen, i takt med at levering sker, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Salgs- og markedsføringsomkostninger

Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

Udbytteindtægter fra kapitalandele i dattervirksomhed

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomhed, der måles til kostpris, indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Overstiger det modtagne udbytte den forholdsmæssige andel af årets resultat, eller overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele den forholdsmæssige andel af nettoaktiverne i den underliggende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse, der giver anledning til at udarbejde nedskrivningstest.

Skat af årets resultat

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 for den del, der kan henføres til transaktioner direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill og øvrige erhvervede immaterielle aktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives mellem # og # år.

Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt # år.

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis # år.

Materielle aktiver

Der foretages afskrivninger lineært over følgende forventede brugstider:

Grunde og bygninger	# år
Produktionsanlæg og maskiner	# år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	# år

Der afskrives ikke på grunde. Materielle aktiver, der er bestemt for salg, præsenteres som langfristede aktiver, indtil salget realiseres.

Appendiks 2 - Alternativ redegørelse for anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Oplysninger om egenkapitalreserver flyttes til egenkapitalopgørelsen

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Appendiks 3 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Oplysningskravet i ÅRL er præciseret, så virksomheder, der måler aktiver eller forpligtelser til dagsværdi, jf. §§ 37 og 38, skal give oplysninger om anvendte værdiansættelsesmodeller og -teknikker ved beregning af dagsværdien, når dagsværdien opgøres på grundlag af væsentlige ikke-observerbare input på et aktivt marked, også betegnet som niveau 3 i dagsværdihierarkiet i IFRS 13. Oplysningskravet gælder i henhold til loven som udgangspunkt alene for finansielle instrumenter, investeringsejendomme og biologiske aktiver. Efter EY's opfattelse vil oplysningskravet også være relevant at medtage ved måling af immaterielle og materielle aktiver eller kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, som måles til dagsværdi i henhold til ÅRL § 41.

De forskellige typer af aktivers placering i dagsværdihierarkiet er eksemplificeret nedenfor:

Placering i dagsværdihierarki	
Niveau 1: salgsværdi på et velfungerende marked	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Børsnoterede værdipapirer ▶ Råvarer (olie, korn, kaffe, kakao etc.) ▶ CO₂- og fiskekvoter
Niveau 2: salgsværdi for enkelt bestanddele (fx renter og valutakurser)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Valutaterminkontrakter ▶ Renteswaps
Niveau 3: kapitalværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og teknikker	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Investeringsejendomme ▶ Unoterede kapitalandele ▶ Visse biologiske aktiver

Der er fortsat ikke krav om at oplyse om følsomhed ved ændring af væsentlige forudsætninger for opgørelsen af dagsværdi. Som vi ser det, kan oplysninger om følsomhed være brugbar værdi for regnskabsbruger, hvorfor EY anbefaler, at virksomheder, som har regnskabsposter, der måles til dagsværdi på niveau 3, ligeledes medtager oplysninger om følsomhed.

Eksempel 1 - Investeringsejendomme

Investeringsejendomme

t.kr.	2019	2018
Dagsværdi 1. januar	8.750	0
Tilgang	0	7.500
Årets værdireguleringer	500	1.250
Dagsværdi 31. december	9.250	8.750

Investeringsejendomme består af 2 udlejningsejendomme beliggende i udkanten af Düsseldorf i Tyskland, som blev anskaffet i januar 2018. Begge ejendomme er fuldt udlejede på 10-årige lejekontrakter til tredjemand. Den resterende lejeperiode for begge ejendomme udgør 8 år.

Ejendommene (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 10-årig periode. Afkastkravet er fastsat af ekstern valuar. Dagsværdimålingen foretages på baggrund af estimerede lejeindtægter og forventede driftsomkostninger inkl. planlagt vedligeholdelse.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2018.

Appendiks 3 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

De væsentligste ikke observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

	2019	2018
Årlig leje pr. kvadratmeter, kr.	1.735	1.714
Udlejningsprocent	100	100
Afkastkrav i %	5,5	6,0
Gennemsnitlig resterende lejeperiode	8,0	8,0
Dagsværdi pr. kvadratmeter, kr.	35.618	32.018

Eksempel 2 - Unoterede kapitalandele

Andre værdipapirer

t.kr.	2019	2018
Dagsværdi 1. januar	875	750
Tilgang	75	0
Årets værdireguleringer	250	125
Dagsværdi 31. december	1.200	875

Andre værdipapirer består af 7,5 % kapitalandele i selskabet ABC Pelstech A/S, hvor 5 % er anskaffet i 2015. Selskabet har i marts 2019 købt yderligere 2,5 % af kapitalandelene.

Andre værdipapirer (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme i ABC Pelstech A/S for en 5-årig periode samt en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto-rentebærende gæld.

Afkastkrav (WACC) er fastsat på baggrund af sammenlignelige brancher. Øvrige input er fastsat af ledelsen.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2018.

De væsentligste ikke-observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

	2019	2018
Gennemsnitlig stigning i indtjening i budgetperiode i %	11	8
Vækst i terminalperiode i %	2	2
Afkastkrav i % (WACC)	5,5	6,0

Appendiks 3 - Eksempler på yderligere dagsværdioplysninger

Eksempel 3 - Biologiske aktiver

Varebeholdninger

t.kr.	2019	2018
Råvarer og hjælpematerialer	36.983	25.460
Varer under fremstilling	20.920	8.020
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	34.121	16.614
	92.024	50.094
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til dagsværdi	15.740	8.911

For yderligere omtale af indregning og måling af varebeholdninger, herunder biologiske aktiver, henvises til anvendt regnskabspraksis.

Varebeholdninger, der måles til dagsværdi, vedrører biologiske produkter i form af afgrøder, som produceres fra bæreraktiver i form af kornmarker og plantager. Biologiske produkter, som er færdigudvundet, måles til dagsværdi med fradrag af forventede salgskostninger som fremstillede færdigvarer og handelsvarer.

Kornmarker og plantager, der indregnes som materielle aktiver, afskrives over den forventede økonomiske levetid.

Dagsværdien af biologiske produkter opgøres efter niveau 3 i dagsværdi-hierarkiet på grundlag af væsentlige ikke-observerbare input. Biologiske aktiver værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret cashflow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2018.

De væsentligste ikke-observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

	2019	2018
Nettorealisationseværdi i kr. ved færdig udvinding pr. ton	25	28
Produktionsstadiet på balancedagen i %	35	36
Afkastkrav i % (WACC)	8,9	10,8

Eksempel 4 - Følsomhedsanalyse (frivillig)

Eksemplet er udarbejdet på baggrund af investeringsejendomme.

Bør gives i forlængelse af oplysning om metode og væsentlige forudsætninger.

De væsentligste faktorer i fastlæggelsen af dagsværdien på ejendommen er afkast- og udlejningsprocenten. En ændring i afkastprocenten på 0,5 % vil medføre et udsving i ejendommens dagsværdi på 2.500 t.kr.

Et fald i ejendommens udlejningsprocent på 5 procentpoint vil medføre en nedgang i lejeindtægter på 79 t.kr., som vil medføre et fald i dagsværdien på ejendommen på 740 t.kr.