



C & H System A/S

Fiskerhusvej 20
4700 Næstved
CVR-nr. 13879206

Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.09.2020

David Packness Meyer
Dirigent

Indhold

| | |
|---|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 | 9 |
| Koncernens balance pr. 30.06.2020 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20 | 13 |
| Koncernens noter | 14 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20 | 20 |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020 | 21 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20 | 23 |
| Modervirksomhedens noter | 24 |
| Anvendt regnskabspraksis | 30 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

C & H System A/S
Fiskerhusvej 20
4700 Næstved

CVR-nr.: 13879206
Hjemsted: Næstved
Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

Bestyrelse

David Packness Meyer, formand
Dan Højgaard Jensen
Mogens Rud

Direktion

Niels Frost Nielsen, adm. dir.
John Trane Nielsen
Christian Weinreich

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 for C & H System A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 09.09.2020

Direktion

Niels Frost Nielsen

adm. dir.

John Trane Nielsen

Christian Weinreich

Bestyrelse

David Packness Meyer

formand

Dan Højgaard Jensen

Mogens Rud

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i C & H System A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C & H System A/S for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 09.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Torben Skov

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Lars Rynord

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28680

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 69.327 | 49.415 | 43.478 | 32.216 | 35.335 |
| Driftsresultat | 11.484 | 4.207 | 7.068 | 1.901 | 672 |
| Resultat af finansielle poster | (321) | (278) | (572) | (433) | (271) |
| Årets resultat | 8.687 | 3.066 | 5.042 | 1.189 | 330 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 8.870 | 3.605 | 5.210 | 1.189 | 330 |
| Balancesum | 65.723 | 79.127 | 50.922 | 49.715 | 50.239 |
| Investeringer i materielle aktiver | 1.526 | 957 | 484 | 284 | 0 |
| Egenkapital | 27.359 | 21.672 | 21.106 | 14.464 | 13.275 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsaktionærer | 27.560 | 21.691 | 20.585 | 14.464 | 13.275 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalforrentning (%) | 36,02 | 17,05 | 29,73 | 8,57 | 2,51 |
| Soliditetsgrad (%) | 41,93 | 27,41 | 40,42 | 29,09 | 26,42 |

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, fremstilling og handel med komplette anlæg til håndtering, pakning og emballering af industriprodukter samt anlæg til håndtering af råmaterialer til biomasseanlæg og på sigt bioethanolanlæg. Endvidere serviceres og vedligeholdes installerede anlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på 8.687 t.kr., og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital ekskl. minoriteter på 27.560 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets ejendom måles til dagsværdi. Opgørelsen er behæftet med væsentlige skøn og usikkerheder, hvorfor ledelsen henviser til de beskrevne forudsætninger i note 8.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en reduceret aktivitet grundet COVID-19 krisen samt cykliske forhold i industrien.

Særlige risici

Valutarisici

Hovedparten af koncernens omsætning faktureres i EUR, ligesom den største del af indkøb sker i enten kroner eller EUR. Selskabet er i mindre grad følsom over for udviklingen i kursen på EUR. Samlet set vurderes der således ikke at bestå nogen større valutarisiko for koncernen.

Videnressourcer

Koncernen har løbende investeret i at dokumentere den viden, som findes i virksomheden og blandt virksomhedens medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Koncernen beskæftiger sig ikke med egentlig egenproduktion, men indkøber og får de fleste egenudviklede produkter fremstillet hos udvalgte underleverandører. Der vurderes derfor ikke at bestå nogen særlige miljørisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets udviklingsaktiviteter vedrører udvikling af kundetilpassede løsninger, som understøtter selskabets hovedaktivitet, og kan benyttes bredt på selskabets kundeportefølje.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Selskabets aktiviteter er i 2020 indtil dato påvirket negativt af COVID-19 grundet begrænset rejseaktivitet. Arbejdet tilrettelægges således, at der tages hensyn til medarbejderne og smitterisiko på arbejdspladsen. Krav om lukning af arbejdspladser, hjemmeophold eller yderligere begrænsninger i transportens frie bevægelighed vil kunne begrænse selskabets aktiviteter.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 69.326.540 | 49.415.344 |
| Personaleomkostninger | 2 | (55.299.180) | (43.247.265) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | (2.543.391) | (1.961.389) |
| Driftsresultat | | 11.483.969 | 4.206.690 |
| Andre finansielle indtægter | | 449.335 | 188.126 |
| Andre finansielle omkostninger | | (770.724) | (465.788) |
| Resultat før skat | | 11.162.580 | 3.929.028 |
| Skat af årets resultat | 4 | (2.476.000) | (863.040) |
| Årets resultat | 5 | 8.686.580 | 3.065.988 |

Koncernens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 7 | 2.878.627 | 3.017.057 |
| Erhvervede immaterielle aktiver | | 1.226.820 | 1.581.025 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | 7 | 323.740 | 0 |
| Immaterielle aktiver | 6 | 4.429.187 | 4.598.082 |
| Grunde og bygninger | | 10.115.749 | 10.704.446 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.531.215 | 1.724.597 |
| Indretning af lejede lokaler | | 279.990 | 1.286 |
| Materielle aktiver under udførelse | | 801.490 | 0 |
| Materielle aktiver | 8 | 12.728.444 | 12.430.329 |
| Deposita | | 604.258 | 603.207 |
| Finansielle aktiver | 9 | 604.258 | 603.207 |
| Anlægsaktiver | | 17.761.889 | 17.631.618 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 1.436.769 | 1.906.411 |
| Varebeholdninger | | 1.436.769 | 1.906.411 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 3.777.864 | 22.133.002 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 10 | 20.406.000 | 29.697.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 290.732 |
| Andre tilgodehavender | | 1.698.514 | 1.809.577 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 583.806 | 502.321 |
| Tilgodehavender | | 26.466.184 | 54.432.632 |
| Likvide beholdninger | | 20.057.786 | 5.155.896 |
| Omsætningsaktiver | | 47.960.739 | 61.494.939 |
| Aktiver | | 65.722.628 | 79.126.557 |

Passiver

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 27.060.366 | 21.190.608 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 27.560.366 | 21.690.608 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | (201.683) | (18.505) |
| Egenkapital | | 27.358.683 | 21.672.103 |
| Udskudt skat | 12 | 6.837.000 | 4.361.000 |
| Andre hensatte forpligtelser | 13 | 300.000 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 7.137.000 | 4.361.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 5.226.294 | 5.968.115 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 991.530 | 914.696 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 6.217.824 | 6.882.811 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 14 | 736.205 | 724.264 |
| Bankgæld | | 20.757 | 4.017.978 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 4.299.000 | 19.431.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 7.003.121 | 15.968.366 |
| Anden gæld | 15 | 12.950.038 | 6.069.035 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 25.009.121 | 46.210.643 |
| Gældsforpligtelser | | 31.226.945 | 53.093.454 |
| Passiver | | 65.722.628 | 79.126.557 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 17 | | |
| Eventualforpligtelser | 18 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 19 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 20 | | |
| Koncernforhold | 21 | | |
| Dattervirksomheder | 22 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr. | Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr. | Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr. |
|------------------------------------|--------------------------------|--|--|--|--|
| Egenkapital primo | 500.000 | 21.190.608 | 0 | 21.690.608 | (18.505) |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | (3.000.000) | (3.000.000) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 5.869.758 | 3.000.000 | 8.869.758 | (183.178) |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 27.060.366 | 0 | 27.560.366 | (201.683) |
| | | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | | 21.672.103 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | | | | | (3.000.000) |
| Årets resultat | | | | | 8.686.580 |
| Egenkapital ultimo | | | | | 27.358.683 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Driftsresultat | | 11.483.969 | 4.206.690 |
| Af- og nedskrivninger | | 2.543.391 | 1.961.389 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 300.000 | (171.034) |
| Ændringer i arbejdskapital | 16 | 11.296.682 | 568.154 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 25.624.042 | 6.565.199 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 449.335 | 188.126 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (770.724) | (465.788) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | 0 | (40) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 25.302.653 | 6.287.497 |
| Køb mv. af immaterielle aktiver | | (1.251.902) | (2.329.468) |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (1.525.709) | (956.512) |
| Salg af materielle aktiver | | 105.000 | 16.093 |
| Køb af finansielle aktiver | | (1.051) | (449.301) |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (2.673.662) | (3.719.188) |
| Afdrag på lån mv. | | (729.880) | (695.881) |
| Udbetalt udbytte | | (3.000.000) | (2.500.000) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (3.729.880) | (3.195.881) |
| Ændring i likvider | | 18.899.111 | (627.572) |
| Likvider primo | | 1.137.918 | 1.765.490 |
| Likvider ultimo | | 20.037.029 | 1.137.918 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 20.057.786 | 5.155.896 |
| Kortfristet gæld til banker | | (20.757) | (4.017.978) |
| Likvider ultimo | | 20.037.029 | 1.137.918 |

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Selskabets aktiviteter er i 2020 indtil dato påvirket negativt af COVID-19 grundet begrænset rejseaktivitet. Arbejdet tilrettelægges således, at der tages hensyn til medarbejderne og smitterisiko på arbejdspladsen. Krav om lukning af arbejdspladser, hjemmeophold eller yderligere begrænsninger i transportens frie bevægelighed vil kunne begrænse selskabets aktiviteter.

2 Personaleomkostninger

| | 2019/20 | 2018/19 |
|---|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| Gager og lønninger | 50.774.794 | 40.111.608 |
| Pensioner | 3.389.041 | 2.596.904 |
| Andre omkostninger til social sikring | 662.868 | 538.753 |
| Andre personaleomkostninger | 472.477 | 0 |
| | 55.299.180 | 43.247.265 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 86 | 66 |

| | Ledelses- | Ledelses- |
|------------|------------------|------------------|
| | vederlag | vederlag |
| | 2019/20 | 2018/19 |
| | kr. | kr. |
| Direktion | 5.453.067 | 4.926.040 |
| Bestyrelse | 312.500 | 300.000 |
| | 5.765.567 | 5.226.040 |

3 Af- og nedskrivninger

| | 2019/20 | 2018/19 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 1.420.797 | 941.125 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 1.077.369 | 1.020.800 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver | 45.225 | (536) |
| | 2.543.391 | 1.961.389 |

4 Skat af årets resultat

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Ændring af udskudt skat | 2.476.000 | 863.040 |
| | 2.476.000 | 863.040 |

5 Forslag til resultatdisponering

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|------------------|------------------|
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 3.000.000 | 0 |
| Overført resultat | 5.869.758 | 3.605.230 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | (183.178) | (539.242) |
| | 8.686.580 | 3.065.988 |

6 Immaterielle aktiver

| | Færdiggjorte udviklings- projekter kr. | Erhvervede immaterielle aktiver kr. | Udviklings- projekter under udførelse kr. |
|-------------------------------------|---|--|---|
| Kostpris primo | 5.658.051 | 1.771.025 | 0 |
| Tilgange | 928.162 | 0 | 323.740 |
| Kostpris ultimo | 6.586.213 | 1.771.025 | 323.740 |
| Af- og nedskrivninger primo | (2.640.994) | (190.000) | 0 |
| Årets afskrivninger | (1.066.592) | (354.205) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.707.586) | (544.205) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.878.627 | 1.226.820 | 323.740 |

7 Udviklingsprojekter

Selskabets udviklingsprojekter omfatter in- og eksterne omkostninger ved investering i standardisering af delkomponenter, robot og palleteringsudstyr mv. Det er ledelsens vurdering, at de aktiverede omkostninger er centrale for selskabets fortsatte aktiviteter.

8 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. | Materielle aktiver under udførelse kr. |
|--|-------------------------------|--|--|--|
| Kostpris primo | 16.345.787 | 6.192.796 | 199.415 | 0 |
| Tilgange | 0 | 390.751 | 333.468 | 801.490 |
| Afgange | 0 | (213.880) | (76.357) | 0 |
| Kostpris ultimo | 16.345.787 | 6.369.667 | 456.526 | 801.490 |
| Opskrivninger primo | 1.955.894 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 1.955.894 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (7.597.235) | (4.468.199) | (198.129) | 0 |
| Årets afskrivninger | (588.697) | (433.908) | (54.764) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 63.655 | 76.357 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (8.185.932) | (4.838.452) | (176.536) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 10.115.749 | 1.531.215 | 279.990 | 801.490 |
| Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet | 8.901.745 | | | |

Grunde og bygninger omfatter selskabets domicilejendom. Ejendommen værdiansættes til dagsværdi ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvori de centrale forudsætninger er skøn over lejeindtægter, driftsomkostninger og markedets afkastkrav.

Det er ledelsens vurdering, at ejendommens stand og udstyr er under middel, hvorfor ledelsen har anvendt vægtede lejeindtægter i niveauet 450 kr./kvm.

Selskabets driftsomkostninger er fastsat med udgangspunkt i de gennemsnitlige faktiske omkostninger ved ejendommen i de seneste 3 regnskabsår.

Med udgangspunkt i ledelsens vurdering af ejendommens beliggenhed, stand og sammensætning er der anvendt et afkastkrav i niveauet 9%. Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i tilsvarende udbudte ejendomme samt markedsrapporter for området.

Ledelsen gør opmærksom på, at såfremt ovenstående forudsætninger afviger fra de faktiske forhold, vil en anden værdi af ejendommen fremkomme. Forskellen kan være væsentlig, idet en stigning i afkastkravet på 0,5% medfører et fald i ejendommens værdi på 500 t.kr.

9 Finansielle aktiver

| | Deposita kr. |
|-------------------------------------|-------------------------|
| Kostpris primo | 603.207 |
| Tilgange | 1.051 |
| Kostpris ultimo | 604.258 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 604.258 |

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|------------------------|------------------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 146.366.000 | 87.317.000 |
| Foretagne acontofaktureringer | (130.259.000) | (77.051.000) |
| Overført til forpligtelser | 4.299.000 | 19.431.000 |
| | 20.406.000 | 29.697.000 |

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikring, grøn ejerafgift mm.

12 Udskudt skat

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 4.361.000 | 3.498.000 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 2.476.000 | 863.000 |
| Ultimo | 6.837.000 | 4.361.000 |

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantihensættelser.

14 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr. | Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr. | Restgæld efter 5 år 2019/20 kr. |
|--|---|---|---|--|
| Gæld til realkreditinstitutter | 736.205 | 724.264 | 5.226.294 | 3.040.106 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | 0 | 0 | 991.530 | 0 |
| | 736.205 | 724.264 | 6.217.824 | 3.040.106 |

15 Anden gæld

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|-------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 10.623.005 | 1.770.315 |
| Feriepengeforpligtelser | 2.327.033 | 4.298.720 |
| | 12.950.038 | 6.069.035 |

16 Ændring i arbejdskapital

| | 2019/20 | 2018/19 |
|------------------------------|-------------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Ændring i varebeholdninger | 469.642 | (1.370.227) |
| Ændring i tilgodehavender | 27.966.443 | (24.714.892) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (17.139.403) | 26.653.273 |
| | 11.296.682 | 568.154 |

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 2.172.000 | 2.960.000 |

18 Eventualforpligtelser

Der er afgivet bankgarantier på igangværende arbejder og afsluttende arbejder med et beløb på 8.519 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Thrane & Weinreich ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 10.116 t.kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt 4.200 t.kr. i selskabets ejendom til en regnskabsmæssig værdi på 10.116 t.kr.

Skadesløsbrev på 10.000 t.kr., der giver pant i driftsmidler, varebeholdninger mv. til en regnskabsmæssig værdi på 14.165 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for koncernselskabernes engagement hos bankforbindelse.

20 Transaktioner med nærtstående parter

| | Andre nærtstående parter kr. |
|---------------|---|
| Renter | 76.834 |
| Forpligtelser | 991.530 |

21 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Thrane & Weinreich ApS, Næstved

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
C & H Systems A/S, Næstved

22 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|----------------|-----------------|-----------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|
| ProcessBio A/S | Næstved | A/S | 60,0 | (503.465) | (457.944) |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 69.365.680 | 50.908.706 |
| Personaleomkostninger | 2 | (55.299.180) | (43.247.266) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | (2.189.186) | (1.841.389) |
| Driftsresultat | | 11.877.314 | 5.820.051 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (274.766) | (808.862) |
| Andre finansielle indtægter | | 565.872 | 261.568 |
| Andre finansielle omkostninger | | (693.662) | (424.527) |
| Resultat før skat | | 11.474.758 | 4.848.230 |
| Skat af årets resultat | 4 | (2.605.000) | (1.243.000) |
| Årets resultat | 5 | 8.869.758 | 3.605.230 |

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 7 | 2.878.627 | 3.017.057 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | 7 | 323.740 | 0 |
| Immaterielle aktiver | 6 | 3.202.367 | 3.017.057 |
| Grunde og bygninger | | 10.115.749 | 10.704.446 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.531.215 | 1.724.597 |
| Indretning af lejede lokaler | | 279.990 | 1.286 |
| Materielle aktiver under udførelse | | 801.490 | 0 |
| Materielle aktiver | 8 | 12.728.444 | 12.430.329 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 |
| Deposita | | 604.258 | 603.207 |
| Finansielle aktiver | 9 | 604.258 | 603.207 |
| Anlægsaktiver | | 16.535.069 | 16.050.593 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 1.436.769 | 1.906.411 |
| Varebeholdninger | | 1.436.769 | 1.906.411 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 3.777.864 | 22.133.002 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 10 | 20.406.000 | 29.697.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.202.245 | 1.799.773 |
| Andre tilgodehavender | | 1.698.513 | 1.537.449 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 583.806 | 502.321 |
| Tilgodehavender | | 27.668.428 | 55.669.545 |
| Likvide beholdninger | | 19.947.514 | 5.113.204 |
| Omsætningsaktiver | | 49.052.711 | 62.689.160 |
| Aktiver | | 65.587.780 | 78.739.753 |

Passiver

| | Note | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 947.896 | 1.000.503 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 2.312.856 | 1.919.217 |
| Overført overskud eller underskud | | 23.799.614 | 18.270.888 |
| Egenkapital | | 27.560.366 | 21.690.608 |
| Udskudt skat | 12 | 7.518.000 | 4.913.000 |
| Andre hensatte forpligtelser | 13 | 300.000 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 7.818.000 | 4.913.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 5.226.294 | 5.968.115 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 5.226.294 | 5.968.115 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 14 | 736.205 | 724.264 |
| Bankgæld | | 20.757 | 4.017.978 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 4.299.000 | 19.431.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.977.121 | 15.925.753 |
| Anden gæld | 15 | 12.950.037 | 6.069.035 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 24.983.120 | 46.168.030 |
| Gældsforpligtelser | | 30.209.414 | 52.136.145 |
| Passiver | | 65.587.780 | 78.739.753 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 16 | | |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 18 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 19 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for opskrivninger kr. | Reserve for udviklings- omkostninger kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr. |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---|--|--|
| Egenkapital primo | 500.000 | 1.000.503 | 1.919.217 | 18.270.888 | 0 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | (3.000.000) |
| Overført til reserver | 0 | (52.607) | 393.639 | (341.032) | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 5.869.758 | 3.000.000 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 947.896 | 2.312.856 | 23.799.614 | 0 |
| | | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | | 21.690.608 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | | | | | (3.000.000) |
| Overført til reserver | | | | | 0 |
| Årets resultat | | | | | 8.869.758 |
| Egenkapital ultimo | | | | | 27.560.366 |

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 forventes at få en vis indvirkning på selskabets resultat, finansielle stilling og udvikling for regnskabsåret 2020/21. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at fastslå omfanget heraf.

2 Personaleomkostninger

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| Gager og lønninger | 50.774.794 | 40.111.608 |
| Pensioner | 3.389.041 | 2.596.905 |
| Andre omkostninger til social sikring | 662.868 | 538.753 |
| Andre personaleomkostninger | 472.477 | 0 |
| | 55.299.180 | 43.247.266 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 86 | 66 |

| | Ledelses- vederlag 2019/20 kr. | Ledelses- vederlag 2018/19 kr. |
|------------|---|---|
| Direktion | 5.068.670 | 4.577.975 |
| Bestyrelse | 312.500 | 300.000 |
| | 5.381.170 | 4.877.975 |

3 Af- og nedskrivninger

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|------------------|------------------|
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 1.066.592 | 821.125 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 1.077.369 | 1.020.800 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver | 45.225 | (536) |
| | 2.189.186 | 1.841.389 |

4 Skat af årets resultat

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Ændring af udskudt skat | 2.605.000 | 1.243.000 |
| | 2.605.000 | 1.243.000 |

5 Forslag til resultatdisponering

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|------------------|------------------|
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 3.000.000 | 0 |
| Overført resultat | 5.869.758 | 3.605.230 |
| | 8.869.758 | 3.605.230 |

6 Immaterielle aktiver

| | Færdiggjorte udviklings- projekter kr. | Udviklings- projekter under udførelse kr. |
|-------------------------------------|---|---|
| Kostpris primo | 5.658.051 | 0 |
| Tilgange | 928.162 | 323.740 |
| Kostpris ultimo | 6.586.213 | 323.740 |
| Af- og nedskrivninger primo | (2.640.994) | 0 |
| Årets afskrivninger | (1.066.592) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.707.586) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.878.627 | 323.740 |

7 Udviklingsprojekter

Selskabets udviklingsprojekter omfatter in- og eksterne omkostninger ved investering i standardisering af delkomponenter, robot og palleteringsudstyr mv. Det er ledelsens vurdering, at de aktiverede omkostninger er centrale for selskabets fortsatte aktiviteter

8 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. | Materielle aktiver under udførelse kr. |
|--|-------------------------------|--|--|--|
| Kostpris primo | 16.345.787 | 6.192.796 | 199.415 | 0 |
| Tilgange | 0 | 390.751 | 333.468 | 801.490 |
| Afgange | 0 | (213.880) | (76.357) | 0 |
| Kostpris ultimo | 16.345.787 | 6.369.667 | 456.526 | 801.490 |
| Opskrivninger primo | 1.955.894 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 1.955.894 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (7.597.235) | (4.468.199) | (198.129) | 0 |
| Årets afskrivninger | (588.697) | (433.908) | (54.764) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 63.655 | 76.357 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (8.185.932) | (4.838.452) | (176.536) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 10.115.749 | 1.531.215 | 279.990 | 801.490 |
| Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet | 8.901.745 | | | |

Grunde og bygninger omfatter selskabets domicilejendom. Ejendommen værdiansættes til dagsværdi ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvori de centrale forudsætninger er skøn over lejeindtægter, driftsomkostninger og markedets afkastkrav.

Det er ledelsens vurdering, at ejendommens stand og udstyr er under middel, hvorfor ledelsen har anvendt vægtede lejeindtægter i niveauet 450 kr./kvm.

Selskabets driftsomkostninger er fastsat med udgangspunkt i de gennemsnitlige faktiske omkostninger ved ejendommen i de seneste 3 regnskabsår.

Med udgangspunkt i ledelsens vurdering af ejendommens beliggenhed, stand og sammensætning er der anvendt et afkastkrav i niveauet 9 %. Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i tilsvarende udbudte ejendomme samt markedsrapporter for området.

Ledelsen gør opmærksom på, at såfremt ovenstående forudsætninger afviger fra de faktiske forhold, vil en anden værdi af ejendommen fremkomme. Forskellen kan være væsentlig, idet en stigning i afkastkravet på 0,5% medfører et fald i ejendommens værdi på 500 t.kr.

9 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. | Deposita kr. |
|---|---|-----------------|
| Kostpris primo | 2.914.000 | 603.207 |
| Tilgange | 0 | 1.051 |
| Kostpris ultimo | 2.914.000 | 604.258 |
| Nedskrivninger primo | (2.914.000) | 0 |
| Andel af årets resultat | (274.766) | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 274.766 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (2.914.000) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 604.258 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af note 22 i koncernregnskabet.

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 146.366.000 | 87.317.000 |
| Foretagne acontofaktureringer | (130.259.000) | (77.051.000) |
| Overført til forpligtelser | 4.299.000 | 19.431.000 |
| | 20.406.000 | 29.697.000 |

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikring, grøn ejerafgift mm.

12 Udskudt skat

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 4.913.000 | 3.670.000 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 2.605.000 | 1.243.000 |
| Ultimo | 7.518.000 | 4.913.000 |

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantihensættelser.

14 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr. | Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr. | Restgæld efter 5 år 2019/20 kr. |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| Gæld til realkreditinstitutter | 736.205 | 724.264 | 5.226.294 | 3.040.106 |
| | 736.205 | 724.264 | 5.226.294 | 3.040.106 |

15 Anden gæld

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|-------------------|------------------|
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 10.623.004 | 1.770.315 |
| Feriepengeforpligtelser | 2.327.033 | 4.298.720 |
| | 12.950.037 | 6.069.035 |

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2019/20 kr. | 2018/19 kr. |
|--|------------------|------------------|
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 2.171.700 | 2.960.094 |

17 Eventualforpligtelser

Der er afgivet bankgarantier på igangværende arbejder og afsluttende arbejder på 8.519 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Thrane & Weinreich ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 10.116 t.kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt 4.200 t.kr. i selskabets ejendom til en regnskabsmæssig værdi på 10.116 t.kr.

Skadesløsbrev på 10.000 t.kr., der giver pant i driftsmidler, varebeholdninger mv. til en regnskabsmæssig værdi på 14.165 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for koncernselskabernes engagement hos bankforbindelse.

19 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Thrane & Weinreich ApS ejer hovedparten af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

20 Transaktioner med nærtstående parter

| | Datter- virksomheder kr. |
|-----------------|---|
| Tilgodehavender | <hr/> 1.503.987 |

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Der er i balancen foretaget omklassificering i sammenligningstallene af gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

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

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

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

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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

| | |
|---|--------|
| Bygninger | 30 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-7 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavende

hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

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

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

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som

driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.