



## Protect A/S

Hasselager Centervej 5, st.  
8260 Viby J  
CVR-nr. 25687272

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
20.05.2021

---

**Ulrik Mikkelsen**  
Dirigent

# Indhold

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| Virksomhedsoplysninger                                  | 2  |
| Ledespåtegning                                          | 3  |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 4  |
| Ledelsesberetning                                       | 6  |
| Resultatopgørelse for 2020                              | 7  |
| Balance pr. 31.12.2020                                  | 8  |
| Egenkapitalopgørelse for 2020                           | 10 |
| Noter                                                   | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis                                | 15 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Protect A/S

Hasselager Centervej 5, st.

8260 Viby J

CVR-nr.: 25687272

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Henrik Resting-Jepesen, formand

Ulrik Mikkelsen

Ib Sand Nykjær

## Direktion

Heine Michael Andreasen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Protect A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 20.05.2021

## Direktion

**Heine Michael Andreasen**

direktør

## Bestyrelse

**Henrik Resting-Jepesen**

formand

**Ulrik Mikkelsen**

**Ib Sand Nykjær**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Protect A/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Protect A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Esbjerg, den 20.05.2021

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Lasse Lynggaard Wolff**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne35802

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af systemer til sikring imod indbrud, tyveri, overfald og hærværk.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.2020 - 31.12.2020 udviser et overskud på 4.162 t.kr. mod et underskud på 1.566 t.kr. for perioden 01.01.2019 - 31.12.2019. Balancen viser en egenkapital på 11.101 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

# Resultatopgørelse for 2020

|                                                       | Note | 2020<br>kr.       | 2019<br>kr.        |
|-------------------------------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>                         | 1    | <b>16.043.886</b> | <b>11.319.175</b>  |
| Personaleomkostninger                                 | 2    | (9.250.216)       | (11.875.638)       |
| Af- og nedskrivninger                                 |      | (1.089.249)       | (1.746.899)        |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |      | <b>5.704.421</b>  | <b>(2.303.362)</b> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder |      | (20.689)          | 181.049            |
| Andre finansielle indtægter                           | 3    | 206.519           | 353.684            |
| Andre finansielle omkostninger                        | 4    | (543.295)         | (278.002)          |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>5.346.956</b>  | <b>(2.046.631)</b> |
| Skat af årets resultat                                | 5    | (1.184.466)       | 480.995            |
| <b>Årets resultat</b>                                 |      | <b>4.162.490</b>  | <b>(1.565.636)</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |      |                   |                    |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret                    |      | 4.000.000         | 0                  |
| Overført resultat                                     |      | 162.490           | (1.565.636)        |
| <b>Resultatdisponering</b>                            |      | <b>4.162.490</b>  | <b>(1.565.636)</b> |



# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

|                                              | Note | 2020<br>kr.       | 2019<br>kr.       |
|----------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter             | 7    | 4.515.975         | 765.928           |
| Erhvervede patenter                          |      | 152.992           | 204.134           |
| Udviklingsprojekter under udførelse          | 7    | 0                 | 3.829.342         |
| <b>Immaterielle aktiver</b>                  | 6    | <b>4.668.967</b>  | <b>4.799.404</b>  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 500.788           | 881.282           |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 116.620           | 179.086           |
| <b>Materielle aktiver</b>                    | 8    | <b>617.408</b>    | <b>1.060.368</b>  |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |      | 0                 | 0                 |
| Andre tilgodehavender                        |      | 263.490           | 310.803           |
| <b>Finansielle aktiver</b>                   | 9    | <b>263.490</b>    | <b>310.803</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>5.549.865</b>  | <b>6.170.575</b>  |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |      | 2.071.434         | 1.426.128         |
| Fremstillede varer og handelsvarer           |      | 2.229.811         | 2.173.633         |
| Forudbetalinger for varer                    |      | 2.240.143         | 1.111.618         |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>6.541.388</b>  | <b>4.711.379</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 9.150.191         | 9.851.502         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 1.180.415         | 982.748           |
| Andre tilgodehavender                        |      | 249.176           | 308.178           |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 343.879           | 840.737           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>10.923.661</b> | <b>11.983.165</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>949.794</b>    | <b>2.843.162</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>18.414.843</b> | <b>19.537.706</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>23.964.708</b> | <b>25.708.281</b> |

**Passiver**

|                                                  | Note | 2020<br>kr.       | 2019<br>kr.       |
|--------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital                               |      | 700.104           | 700.104           |
| Reserve for valutakursreguleringer               |      | 215.970           | 0                 |
| Reserve for udviklingsomkostninger               |      | 3.522.460         | 3.182.650         |
| Overført overskud eller underskud                |      | 2.662.076         | 2.839.396         |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret            |      | 4.000.000         | 0                 |
| <b>Egenkapital</b>                               |      | <b>11.100.610</b> | <b>6.722.150</b>  |
| Udskudt skat                                     |      | 888.000           | 386.000           |
| Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder |      | 1.314.934         | 1.145.959         |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                    |      | <b>2.202.934</b>  | <b>1.531.959</b>  |
| Anden gæld                                       |      | 511.875           | 301.490           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>           | 10   | <b>511.875</b>    | <b>301.490</b>    |
| Bankgæld                                         |      | 1.936.894         | 4.736.875         |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder              |      | 306.618           | 231.770           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser         |      | 4.223.406         | 9.360.585         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                |      | 1.206.012         | 1.541.000         |
| Skyldige sambeskatningsbidrag                    |      | 682.466           | 0                 |
| Anden gæld                                       |      | 1.293.893         | 1.207.212         |
| Periodeafgrænsningsposter                        |      | 500.000           | 75.240            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>           |      | <b>10.149.289</b> | <b>17.152.682</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                        |      | <b>10.661.164</b> | <b>17.454.172</b> |
| <b>Passiver</b>                                  |      | <b>23.964.708</b> | <b>25.708.281</b> |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser    | 11   |                   |                   |
| Eventualforpligtelser                            | 12   |                   |                   |
| Koncernforhold                                   | 13   |                   |                   |

# Egenkapitalopgørelse for 2020

|                           | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Reserve for<br>valutakurs-<br>reguleringer<br>kr. | Reserve for<br>udviklings-<br>omkostninger<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>kr. |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Egenkapital primo         | 700.104                        | 0                                                 | 3.182.650                                         | 2.839.396                                      | 0                                                  |
| Valutakursreguleringer    | 0                              | 215.970                                           | 0                                                 | 0                                              | 0                                                  |
| Overført til reserver     | 0                              | 0                                                 | 339.810                                           | (339.810)                                      | 0                                                  |
| Årets resultat            | 0                              | 0                                                 | 0                                                 | 162.490                                        | 4.000.000                                          |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>700.104</b>                 | <b>215.970</b>                                    | <b>3.522.460</b>                                  | <b>2.662.076</b>                               | <b>4.000.000</b>                                   |
|                           |                                |                                                   |                                                   |                                                | <b>I alt<br/>kr.</b>                               |
| Egenkapital primo         |                                |                                                   |                                                   |                                                | 6.722.150                                          |
| Valutakursreguleringer    |                                |                                                   |                                                   |                                                | 215.970                                            |
| Overført til reserver     |                                |                                                   |                                                   |                                                | 0                                                  |
| Årets resultat            |                                |                                                   |                                                   |                                                | 4.162.490                                          |
| <b>Egenkapital ultimo</b> |                                |                                                   |                                                   |                                                | <b>11.100.610</b>                                  |

# Noter

## 1 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation vedrørende faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med 140.391 kr. vedr. kompensation for faste omkostninger.

## 2 Personaleomkostninger

|                                                   | <b>2020</b>      | <b>2019</b>       |
|---------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                   | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>        |
| Gager og lønninger                                | 8.447.714        | 10.926.473        |
| Pensioner                                         | 606.002          | 725.209           |
| Andre omkostninger til social sikring             | 196.500          | 223.956           |
|                                                   | <b>9.250.216</b> | <b>11.875.638</b> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 14               | 17                |

## 3 Andre finansielle indtægter

|                                                    | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                    | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>     |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 65.502         | 0              |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 141.017        | 353.684        |
|                                                    | <b>206.519</b> | <b>353.684</b> |

## 4 Andre finansielle omkostninger

|                                                       | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                       | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>     |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 24.012         | 11.528         |
| Valutakursreguleringer                                | 269.156        | 19.336         |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | 250.127        | 247.138        |
|                                                       | <b>543.295</b> | <b>278.002</b> |

## 5 Skat af årets resultat

|                         | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
|                         | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| Aktuel skat             | 682.466          | 0                |
| Ændring af udskudt skat | 502.000          | (480.995)        |
|                         | <b>1.184.466</b> | <b>(480.995)</b> |

## 6 Immaterielle aktiver

|                                     | Færdiggjorte<br>udviklings-<br>projekter<br>kr. | Erhvervede<br>patenter<br>kr. | Udviklings-<br>projekter<br>under<br>udførelse<br>kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Kostpris primo                      | 3.608.234                                       | 416.046                       | 4.325.295                                             |
| Overførsler                         | 4.393.214                                       | 0                             | (4.889.167)                                           |
| Tilgange                            | 0                                               | 27.220                        | 563.872                                               |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>8.001.448</b>                                | <b>443.266</b>                | <b>0</b>                                              |
| Af- og nedskrivninger primo         | (2.842.306)                                     | (211.912)                     | (495.953)                                             |
| Overførsler                         | 0                                               | 0                             | 495.953                                               |
| Årets afskrivninger                 | (643.167)                                       | (78.362)                      | 0                                                     |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(3.485.473)</b>                              | <b>(290.274)</b>              | <b>0</b>                                              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>4.515.975</b>                                | <b>152.992</b>                | <b>0</b>                                              |

## 7 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører eksterne omkostninger til udvikling af nye tågekanoner. De fastlagte budgetter for udviklingsprojekterne viser en indtjening, der overstiger de aktiverede udviklingsprojekter, på baggrund af dette vurderes de færdiggjorte udviklingsprojekter forsvarligt værdisat.

## 8 Materielle aktiver

|                                     | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar<br>kr. | Indretning af<br>lejede lokaler<br>kr. |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Kostpris primo                      | 2.219.381                                            | 665.526                                |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>2.219.381</b>                                     | <b>665.526</b>                         |
| Af- og nedskrivninger primo         | (1.338.099)                                          | (486.440)                              |
| Årets afskrivninger                 | (380.494)                                            | (62.466)                               |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(1.718.593)</b>                                   | <b>(548.906)</b>                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>500.788</b>                                       | <b>116.620</b>                         |

## 9 Finansielle aktiver

|                                                                           | Kapitalandele<br>i tilknyttede<br>virksomheder<br>kr. | Andre<br>tilgode-<br>havender<br>kr. |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Kostpris primo                                                            | 47.878                                                | 310.803                              |
| Tilgange                                                                  | 0                                                     | 5.163                                |
| Afgange                                                                   | 0                                                     | (52.476)                             |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                                    | <b>47.878</b>                                         | <b>263.490</b>                       |
| Nedskrivninger primo                                                      | (47.878)                                              | 0                                    |
| Valutakursreguleringer                                                    | 215.971                                               | 0                                    |
| Overførsler                                                               | (3.593.111)                                           | 0                                    |
| Andel af årets resultat                                                   | (20.689)                                              | 0                                    |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender     | 2.082.894                                             | 0                                    |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 1.314.935                                             | 0                                    |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>                                              | <b>(47.878)</b>                                       | <b>0</b>                             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                                       | <b>0</b>                                              | <b>263.490</b>                       |

| Kapitalandele i dattervirksomheder | Hjemsted               | Retsform | Ejerandel<br>% |
|------------------------------------|------------------------|----------|----------------|
| Protect Fog Cannon Ltd             | Derbyshire,<br>England | Ltd.     | 100            |

## 10 Langfristede forpligtelser

|            | Forfald<br>efter 12<br>måneder<br>2020<br>kr. |
|------------|-----------------------------------------------|
| Anden gæld | 511.875                                       |
|            | <b>511.875</b>                                |

### 11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

|                                                                                | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                                | <b>kr.</b>  | <b>kr.</b>  |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 442.317     | 390.023     |

Selskabet har indgået huslejekontrakter med sædvanlig opsigelsesvarsel på 6 måneder. Derfor er forpligtelsen ikke medtaget i oversigten ovenfor.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter i perioden 2021-2023. Den samlede forpligtelse er oplyst ovenfor.

### 12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med M. Grunnet Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016/17 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 21. februar 2017 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.

### 13 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

M. Grunnet Holding A/S, København

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Manglende sammenlignelighed

I forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten for 2020 er det konstateret, at enkelte beløb i 2019 er klassificeret forkert. Det vedrører note 1, personaleomkostninger, hvor medarbejderes andel af pension og atp og øvrige omkostninger har været vist som henholdsvis pensioner og andre omkostninger til social sikring samt andre personaleomkostninger.

Derfor er sammenligningstallet for personaleomkostninger som helhed reduceret med 283.507 kr. mens andre eksterne omkostninger er øget med samme beløb. I noten for personaleomkostninger er lønninger og gager i sammenligningstallene øget med 506.227 kr., mens pensioner er reduceret med 478.746 kr. og andre omkostninger til social sikring er reduceret med 27.481 kr.

Ovennævnte forhold har ingen betydning for for årets resultat, balancesum eller egenkapital for regnskabsåret 2019.

## 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.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i



fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Offentlige tilskud**

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

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

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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 gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede 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 og erhvervede immaterielle rettigheder.

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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

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**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-6 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 3-5 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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

### **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.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Udskudt skat**

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

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

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til dækning af underbalance i tilknyttede virksomheder.

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.

### **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 nominel værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

### **Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i

sambeskatningen.

**Periodeafgrænsningsposter**

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