

**ES HOLDING FREDERIKSHAVN APS
C/O DIREKTØR MARIE KROGSGAARD**

PRØVESTENS ALLE 1, 3450 ALLERØD

ÅRSRAPPORT

1. NOVEMBER 2021 - 31. OKTOBER 2022

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. januar 2023**

Marie Tang Krogsgaard

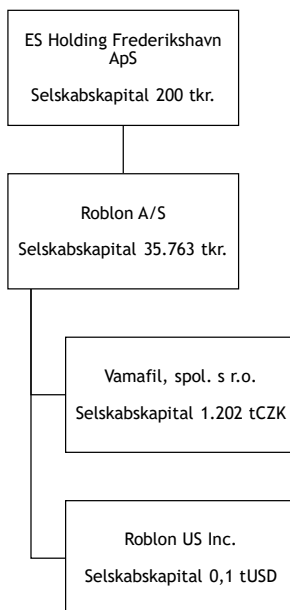
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-8 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 9 |
| Ledelsesberetning..... | 10-13 |
| Koncern- og årsregnskab 1. november 2021 - 31. oktober 2022 | |
| Resultatopgørelse..... | 14 |
| Balance..... | 15-16 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 17 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 18 |
| Noter..... | 19-25 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 26-32 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | ES Holding Frederikshavn ApS c/o Direktør Marie Krogsgaard Prøvestens Alle 1 3450 Allerød |
| | CVR-nr.: 29 32 57 31 Stiftet: 13. januar 2006 Kommune: København Regnskabsår: 1. november 2021 - 31. oktober 2022 |
| Bestyrelse | Marie Tang Krogsgaard Pia Herltoft Madsen Nina Schou |
| Direktion | Marie Tang Krogsgaard |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Skelagervej 1A 9000 Aalborg |

KONCERNOVERSIGT



ES Holding Frederikshavn ApS ejer 25,1% af Roblon A/S, stemmeandelen udgør 68,8%.

Roblon A/S ejer 100% af Roblon US Inc., stemmeandelen udgør 100%.

Roblon A/S ejer 100% af Vamafil, spol. s r.o., stemmeandelen udgør 100%.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2021 - 31. oktober 2022 for ES Holding Frederikshavn ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2021 - 31. oktober 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 26. januar 2023

Direktion:

Marie Tang Krogsgaard

Bestyrelse:

Marie Tang Krogsgaard

Pia Herltoft Madsen

Nina Schou

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i ES Holding Frederikshavn ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2021 - 31. oktober 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ES Holding Frederikshavn for regnskabsåret 1. november 2021 - 31. oktober 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Aalborg, den 26. januar 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Line Borregaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34353

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | 2019/20 tkr. | 2018/19 tkr. | 2017/18 tkr. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning..... | 380.859 | 249.883 | 254.645 | 267.190 | 221.841 |
| Bruttoresultat..... | 146.396 | 86.273 | 149.444 | 85.321 | 67.457 |
| Resultat af primær drift..... | -3.899 | -32.981 | 35.776 | -22.529 | 5.698 |
| Finansielle poster, netto..... | 9.244 | 3.563 | 0 | 2.789 | 2.126 |
| Årets resultat..... | -1.870 | -20.861 | 23.986 | -14.709 | 13.151 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | -519 | -5.302 | 5.986 | -3.744 | 3.273 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 373.101 | 279.813 | 284.502 | 271.606 | 290.780 |
| Egenkapital..... | 196.183 | 207.832 | 227.124 | 204.353 | 238.399 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.... | 32.335 | 45.137 | 48.787 | 42.619 | 52.460 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | 18.667 | 7.977 | 23.478 | 14.226 | 9.296 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin..... | 38,4 | 34,5 | 58,7 | 31,9 | 30,4 |
| Soliditetsgrad..... | 8,7 | 16,1 | 17,1 | 15,7 | 18,0 |
| Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser)..... | -1,3 | -11,3 | 13,1 | -7,9 | 6,2 |

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

| | |
|--|--|
| Bruttomargin: | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser): | $\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$ |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste driftsselskab Roblon A/S leverer produkter til kabelindustrien indenfor produktområderne fiberoptiske kabler og kabelmaskiner.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet ejer 25,1% af aktierne i Roblon A/S med en stemmeandel svarende til 68,8%.

Koncernen har som forventet også i 2021/22 haft negative påvirkninger fra eftervirkninger fra COVID-19. Det vedrører væsentligst udfordringer med råvareleverancer, logistik og generelle markedspåvirkninger. Dette har på visse produktgrupper midlertidigt reduceret lønsomheden, ligesom det har medført øgede beholdninger af kritiske råvarer.

Som det fremgik af selskabsmeddelelse nr. 1/2022, har Roblon-koncernen den 3. januar 2022 gennemført opkøb af virksomheden Vamafil spol. s r.o. i Tjekkiet, som led i Roblons vækststrategi indenfor kerneforretningen fiberoptisk kabelindustri.

Udflytning og installation af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet følger planerne. Den første del-udflytning blev gennemført i starten af juni 2022, yderligere udflytning er sket i august 2022, og den tredje og sidste udflytning er planlagt og forventes gennemført inden udgangen af første halvår af regnskabsåret 2022/23.

Der er i forbindelse med opkøbet af Vamafil spol. s r.o. i Tjekkiet afholdt transaktionsomkostninger for 3,1 mio. kr. samt udflytningsomkostninger for 3,7 mio. kr. Disse er indregnet i årsregnskabet under særlige poster.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Moderselskabets resultat udviser et underskud på -0,5 mio. kr. før skat mod et underskud sidste år på -5,3 mio. kr. før skat.

Koncernens driftsselskaber har opnået et resultat på -1,8 mio. kr. og en omsætning på 380,9 mio. kr. mod henholdsvis -20,9 mio. kr. og 249,9 mio. kr. året før. I årsrapporten for 2020/21 forventede ledelsen en omsætning på 330-370 mio. kr. og et resultat af primær drift på -19 til 0 mio. kr. for regnskabsåret 2021/22. I selskabets halvårsregnskab for 2021/22, der blev offentliggjort den 17. juni 2022, justerede ledelsen sine forventninger til helåret til en omsætning på 360-390 mio. kr. og et resultat af primær drift på -10 til 0 mio. kr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten efter balancedagen 31. oktober 2022.

Finansielle risici

Konjunkturforhold

Skønt at koncernens driftsselskaber generelt har en god spredning af produkter og markeder, ligesom deres aktiviteter retter sig mod flere forskellige kundeområder, vil udsving i konjunkturforhold have en betydelig indflydelse på koncernens økonomiske resultater.

Valutarisici

En stor del af Roblons omsætning, produktions- og kapacitetsomkostninger faktureres og betales i fremmedvaluta og hovedsageligt EUR og USD. Transaktioner i koncernens datterselskaber sker primært i USD, EUR og CZK. Alle aktiver og al gæld i datterselskabers balance er nomineret i USD og CZK.

Datterselskabernes valutarisici afdækkes primært ved at afpasse indbetalinger og udbetalinger i samme valuta. Valutapolitikken er at sikre, at DKK og EUR anvendes i størst muligt omfang ved samhandel.

Som følge af udsving i USD mod DKK vil dette kunne have indflydelse på koncernens finansielle stilling og resultat. Et fald på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil alt andet lige påvirke resultat og egenkapital negativt med ca. 10,3 mio. kr. (5,3 mio. kr.). En stigning på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital positivt med ca. 10,3 mio. kr. (5,3 mio. kr.).

LEDELSESBERETNING

Finansielle risici (fortsat)

Som følge af udsving i CZK mod DKK vil dette kunne have indflydelse på koncernens finansielle stilling og resultat. Et fald på 10% i CZK valutakursen pr. balancedagen vil alt andet lige påvirke resultat og egenkapital positivt med ca. 0,2 mio. kr. (0 mio. kr.). En stigning på 10% i CZK valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital negativt med ca. 0,2 mio. kr. (0 mio. kr.).

Renterisici

Koncernen har ultimo året likvide beholdninger på 11,9 mio. kr. Likvide beholdninger er placeret i Danske Bank og Nykredit.

Såvel selskabets som datterselskabets kreditfaciliteter forrentes med 3-måneders variabel markedsrente tillagt en fast margin. Den samlede rentesats har i 2021/22 været under 3%.

En stigning i markedsrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en negativ indvirkning på -0,8 mio. kr. (-0,2 mio. kr.) før skat på koncernens egenkapital relateret til renteomkostning på driftskreditter. Et tilsvarende fald i markedsrenten vil have en tilsvarende positiv indvirkning på 0,8 mio. kr. (0,2 mio. kr.). Beregningen er lavet på faktisk kredittræk pr. 31. oktober 2022.

Kreditrisici

Koncernens samlede tilgodehavender fra salg er fordelt på flere kunder, lande og markeder, ligesom større tilgodehavender er afdækket gennem debitorforsikring eller alternativ sikkerhed, hvorfor risikoen for væsentlige tab vurderes at være begrænset.

Miljøforhold

Politik

Koncernen er miljøbevidst og forpligter sig til gennem sine aktiviteter løbende at skabe en miljørigtig udvikling under hensyntagen til naturens ressourcer, lovkrav og øvrige relevante bestemmelser.

Risici

Koncernens væsentligste miljørisici er knyttet til ressourceforbrug og materialespild samt miljørelaterede skader.

Koncernen har kortlagt og overvåger de miljøforhold, der kan påvirke koncernen. Roblon laver risikoanalyser og igangsætter handlingsplaner inden for de finansielle og tekniske områder for at minimere risikoen for, at koncernen påvirker miljøet negativt.

Produktionsselskaberne gennemfører periodisk opfølgning på emissionerne fra produktionen for at sikre overensstemmelse med miljøgodkendelser og sikre, at produktionen ikke påvirker naboer samt lokalmiljøet negativt.

Roblon risikovurderer brugen af kemikalier løbende for at sikre overensstemmelse med de forordninger, som Roblon er underlagt.

Aktiviteter

Roblon A/S har et miljøledelsessystem, der er certificeret i henhold til ISO 14001:2015.

Gennem samarbejdet med vores partnere følger koncernen løbende udviklingen af nye teknologier inden for materialer og processer, der kan bidrage til forebyggelse og reduktion af den eksterne miljøbelastning herunder koncernens energiforbrug.

Koncernens procedure for rapportering af miljøtal sikrer benchmarking og videndeling mellem de forskellige produktionssteder.

Koncernen har kortlagt og følger op på energiforbruget for løbende at finde uregelmæssigheder og optimeringsmuligheder, der kan minimere dette.

Roblon sikrer bæredygtighed og grøn omstilling ved at fokusere på at minimere spild og øge genanvendelse af koncernens produktionsaffald.

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold (fortsat)

Koncernens procedurer for kemikalie-, råvare- og færdigvarestyring sikrer, at der er fokus på en bæredygtig produktion, som ikke påvirker vores og kunders lokalmiljø negativt.

Det er koncernens fremtidige ambition, at der ved design og fremstilling af nye produkter i endnu højere grad aktivt tages stilling til valget af bæredygtige materialer.

Koncernen vil i det kommende år undersøge mulighederne for at arbejde med biodiversitet på Roblons lokationer.

Videnressourcer

Som et led i indfrielsen af koncernens ambitiøse vækststrategi er det af afgørende betydning konstant at kunne tiltrække og fastholde kvalificeret arbejdskraft. Koncernen har derfor en aktiv personalestrategi med fokus på trivsel, træning og videreuddannelse. Koncernen stræber efter at understøtte medarbejderne og hjælpe dem til at udnytte deres individuelle kompetencer bedst muligt i forhold til koncernens muligheder og behov.

Via løbende medarbejdersamtaler sikres fokus på opdaterede jobbeskrivelser, kompetencevurderinger og medarbejderudvikling.

Driftsselskaberne har i regnskabsåret gennemsnitligt haft 279 fuldtidsansatte mod 191 året før. Der er ingen ansatte i moderselskabet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Innovation er Roblons DNA. Udvikling i hele værdikæden med udgangspunkt i værdiskabelse for Roblons nøglekunder vægtes højt. Innovation for Roblon betyder nye og bæredygtige produkter for kunderne, produceret på den nyeste teknologi, som er i stadig udvikling.

Koncernens udvalgte strategiske kunder er i fokus og prioriteres højt. Udviklingsarbejdet sker sammen med kunderne og med udgangspunkt i deres behov.

Roblon har i regnskabsåret 2021/22 udviklet og lanceret nye bæredygtige produkter til kunder i EMEA og USA, herunder et nyt kompositbaseret styrkeelement til forstærkning i 5G datakabler og Sub-Sea powerkabler. Disse produkter bliver fremstillet på ny egenudviklet produktionsteknologi med væsentligt forbedret energianvendelse.

I tæt samarbejde med en nøglekunde har Roblon designet og udviklet en ny unik afspolningsteknologi, der med stor produktionshastighed og præcision kan afspole store og tunge kabel-coils, hvorved anvendelse af traditionelle træspoler er overflødiggjort. Denne teknologi sikrer, at Roblons kunde kan reducere omkostninger til både produktion og transport, forbedre sikkerheden i produktionen og, ikke mindst, reducere CO2 footprint i henhold til kundens miljømål.

Roblon har desuden udviklet en ny og opdateret version af Precision Colling Unit (PCU). Den er opdateret med nye forbedrede kundeløsninger, hvilket giver kunden en forbedret produktionssikkerhed, samtidig med øget output med min 30 %.

Bæredygtighed prioriteres højt, når der udvælges eller igangsættes udvikling af nye produkter eller produktionsteknologier. Roblons innovationsvalg understøtter ligeledes FN'S 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

De digitale muligheder i produktudvikling og i forbindelse med udvikling og styring af produktionsprocesserne er konstante faktorer i Roblons arbejde. Data Intelligence omsætter digitaliseringsbegrebet til praksis og gør det håndgribeligt. Der udvælges og arbejdes målrettet med automations- og digitaliseringsteknologier i processer til udvælgelse og fremstilling af nye produkter. Procesovervågning og smart intelligens anvendes og følges online på alle Roblon fabrikker - Visual Factory. Denne Smart-Online overvågning forbedrer Roblons produktion - omfattende kvalitet, effektivitet og ressourceanvendelse, samtidig med at arbejdsglæden og motivationen forbliver intakt.

LEDELSESBERETNING

Forsknings- og udviklingsaktiviteter (fortsat)

Roblon har i regnskabsåret 2021/22 gennemført væsentlige investeringer i proces og teknologi til fremstilling og coating af high performance fiber. Desuden er der investeret i digitaliserings- og automatiseringsprocesser, som er en del af Roblons kerneprocesser. De samlede investeringer var 19,1 mio. kr. (11,2 mio. kr.).

Koncernens produktudviklingsomkostninger andrager i 2021/22 7,2 mio. kr. (8,5 mio. kr.), hvilket svarer til 1,9 % (3,4 %) af den samlede omsætning.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2022/23 forventer ledelsen, at man i koncernen vil opnå en omsætning på 430 til 470 mio. kr. Resultatet af primær drift før af- og nedskrivninger og særlige poster forventes at være i intervallet 40 til 55 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed for så vidt angår forsyning og transport af komponenter og råvarer, energiforsyning samt energiomkostninger som følge af krigen i Ukraine. Desuden bemærkes det, at forventningerne på kort sigt er behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af eftervirkningerne af COVID-19 på mange af Roblons markeder.

Selskabets filialer i udlandet

Selskabet har en filial i Holland, hvor der er tilknyttet ansatte, som varetager indkøbs-, salgs- og forretningsudviklingsopgaver.

RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

| | Note | Koncernen | | Morderselskabet | |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. |
| NETTOOMSÆTNING | | 380.859 | 249.883 | 0 | 0 |
| Vareforbrug..... | | -199.709 | -133.135 | 0 | 0 |
| Arbejde for egen regning, opført under aktiver..... | | 2.221 | 2.292 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter..... | | 1.820 | 1.307 | 0 | 0 |
| Eksterne omkostninger..... | | -38.795 | -34.074 | -70 | -94 |
| BRUTTORESULTAT | | 146.396 | 86.273 | -70 | -94 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -123.050 | -98.930 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -27.245 | -20.324 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger..... | 2 | -6.782 | 0 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT | | -10.681 | -32.981 | -70 | -94 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | -453 | -5.222 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 11.251 | 4.345 | 0 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -2.007 | -782 | -14 | -8 |
| RESULTAT FØR SKAT | | -1.437 | -29.418 | -537 | -5.324 |
| Skat af årets resultat..... | 3 | -963 | 8.557 | 18 | 22 |
| ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER | | -2.400 | -20.861 | -519 | -5.302 |
| Resultat af ophørende aktiviteter..... | 4 | 530 | 0 | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | 5 | -1.870 | -20.861 | -519 | -5.302 |

BALANCE 31. OKTOBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter og andre immaterielle aktiver..... | | 13.730 | 17.592 | 0 | 0 |
| Varemærker, licenser og kunderelationer..... | | 6.193 | 5.123 | 0 | 0 |
| Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger..... | | 3.665 | 2.321 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 6 | 23.588 | 25.036 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 69.731 | 27.376 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 47.692 | 38.719 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 2.990 | 2.796 | 0 | 0 |
| Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet..... | | 9.814 | 1.255 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 7 | 130.227 | 70.146 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i datter-virksomheder..... | | 0 | 0 | 54.991 | 54.603 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 8 | 0 | 0 | 54.991 | 54.603 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 153.815 | 95.182 | 54.991 | 54.603 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 73.421 | 40.473 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling..... | | 17.413 | 15.638 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 23.633 | 18.878 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 114.467 | 74.989 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 83.618 | 55.530 | 0 | 0 |
| Udskudte skatteaktiver..... | 9 | 6.886 | 4.252 | 0 | 22 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.970 | 1.406 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 275 | 2.554 | 226 | 2.236 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 10 | 186 | 188 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 92.935 | 63.930 | 226 | 2.258 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | | 0 | 42.035 | 0 | 0 |
| Værdipapirer..... | | 0 | 42.035 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger..... | | 11.884 | 3.677 | 0 | 0 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 219.286 | 184.631 | 226 | 2.258 |
| AKTIVER..... | | 373.101 | 279.813 | 55.217 | 56.861 |

BALANCE 31. OKTOBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-----------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Selskabskapital..... | | 200 | 200 | 200 | 200 |
| Reserve for valutakursregulering... | | 813 | -28 | 0 | 0 |
| Overført overskud..... | | 31.322 | 44.965 | 32.135 | 44.937 |
| Minoritetsinteresser..... | | 163.848 | 162.695 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 196.183 | 207.832 | 32.335 | 45.137 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 4.876 | 191 | 0 | 0 |
| Andre hensatte forpligtelser..... | 11 | 21.748 | 8.617 | 21.392 | 8.617 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 26.624 | 8.808 | 21.392 | 8.617 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 9.059 | 0 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... | | 8.176 | 8.478 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 12 | 17.235 | 8.478 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 381 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 84.017 | 20.145 | 1.236 | 817 |
| Leasingforpligtelse..... | | 3.123 | 2.595 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | | 5.401 | 1.630 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 25.531 | 19.958 | 0 | 0 |
| Selskabsskat..... | | 1.500 | 0 | 185 | 0 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 0 | 2.221 |
| Anden gæld..... | | 13.106 | 10.367 | 69 | 69 |
| Kortfristede gældsforpligtelser ... | | 133.059 | 54.695 | 1.490 | 3.107 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 150.294 | 63.173 | 1.490 | 3.107 |
| PASSIVER..... | | 373.101 | 279.813 | 55.217 | 56.861 |
| Eventualposter mv. | 13 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | | | |
| Nærtstående parter | 15 | | | | |
| Køb af virksomhed | 16 | | | | |
| Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning | 17 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | |
|--|----------------------|---|----------------------|---------------------------|----------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for valutakurs regulering | Overført overskud | Minoritets- interesser | I alt |
| Egenkapital 1. november 2021..... | 200 | -28 | 44.965 | 162.695 | 207.832 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 5. | | | -519 | -1.351 | -1.870 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | |
| Andre reg. af indre værdi..... | | | -13.124 | | -13.124 |
| Andre reguleringer..... | | | | 2.504 | 2.504 |
| Bevæg. dagsværdireserver | | | | | |
| Årets værdiregulering..... | | 841 | | | 841 |
| Egenkapital 31. oktober 2022..... | 200 | 813 | 31.322 | 163.848 | 196.183 |

| | Moderselskabet | | | | |
|--|----------------------|--|----------------------|---------------|---------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført overskud | I alt | |
| Egenkapital 1. november 2021..... | 200 | 0 | 44.937 | 45.137 | |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... | | | -453 | -66 | -519 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | |
| Valutakursreguleringer..... | | 841 | | | 841 |
| Andre reg. af indre værdi..... | | | -13.124 | | -13.124 |
| Overførsler | | | | | |
| Tilladt udligning..... | | | -388 | 388 | 0 |
| Egenkapital 31. oktober 2022..... | 200 | 0 | 32.135 | 32.335 | |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

| | Koncernen | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. |
| Årets resultat..... | -1.870 | -20.861 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 27.245 | 20.324 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 963 | -8.557 |
| Øvrige reguleringer..... | -4.134 | -2.756 |
| Betalt selskabsskat..... | 1.835 | -1.590 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -36.645 | -13.582 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | -23.955 | 0 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser..... | 357 | -19.890 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | 9.038 | 4.258 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | -27.166 | -42.654 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -2.513 | -6.666 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -19.115 | -7.977 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 1.167 | 2 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | 0 | -5.250 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver..... | 42.346 | 42.119 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter..... | -47.106 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -25.221 | 22.228 |
| Andre ændringer i langfristet gæld..... | -2.236 | -2.387 |
| Ændring i driftskredit..... | 63.872 | 19.737 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter..... | -1.042 | -459 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | 60.594 | 16.891 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 8.207 | -3.535 |
| Likvider..... | 3.677 | 7.212 |
| LIKVIDER 31. OKTOBER..... | 11.884 | 3.677 |
| Likvider 31. oktober specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 11.884 | 3.677 |
| LIKVIDER..... | 11.884 | 3.677 |

NOTER

Note

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | | |
|--|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|----------|
| | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 279 | 191 | 0 | 0 | |
| Løn og gager..... | 103.784 | 85.671 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 8.959 | 5.303 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 10.307 | 7.956 | 0 | 0 | |
| | 123.050 | 98.930 | 0 | 0 | |

Der er ingen ansatte i moderselskabet, som er et holdingselskab, hvorfor der ikke oplyses om vederlag til direktion og bestyrelse.

Særlige poster

2

I januar 2022 foretog Roblon A/S opkøb af Vamafil i Tjekkiet. I den forbindelse er der i andre driftsomkostninger på 6,8 mio. kr. indregnet 3,7 mio. kr. i transaktionsomkostninger vedr. opkøbet samt 3,1 mio. kr. i omkostninger til udflytning af udvalgte dele af produktionsapparatet fra Danmark til Tjekkiet.

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | | |
|---|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|----------|
| | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | |
| Skat af årets resultat | | | | | 3 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 3.083 | 18 | -18 | 0 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 90 | -160 | 0 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -2.210 | -8.415 | 0 | -22 | |
| | 963 | -8.557 | -18 | -22 | |
| Resultat af ophørende aktiviteter | | | | | 4 |
| Nettoprovenue ved afståelse af virksomhed..... | 680 | 0 | 0 | 0 | |
| Skat heraf..... | -150 | 0 | 0 | 0 | |
| | 530 | 0 | 0 | 0 | |

NOTER

| | | | | | Note |
|--|---------------|----------------|-------------|---------------|----------|
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 5 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | -453 | -5.222 | |
| Overført resultat..... | -519 | -5.302 | -66 | -80 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | -1.351 | -15.559 | 0 | 0 | |
| | -1.870 | -20.861 | -519 | -5.302 | |

Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncernen | | |
|--|----------------------------------|---|--|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Varemærker, licenser og kunderelationer | Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger |
| Kostpris 1. november 2021..... | 26.899 | 9.458 | 2.321 |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | 670 | 1.660 | 0 |
| Overførsler til/fra andre poster..... | 562 | 0 | -562 |
| Tilgang..... | 456 | 0 | 2.287 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed..... | 269 | 1.400 | 0 |
| Afgang..... | 0 | 0 | -381 |
| Kostpris 31. oktober 2022..... | 28.856 | 12.518 | 3.665 |
| Afskrivninger 1. november 2021..... | 9.307 | 4.335 | 0 |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | 162 | 834 | 0 |
| Årets afskrivninger..... | 5.388 | 1.156 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed..... | 269 | 0 | 0 |
| Afskrivninger 31. oktober 2022..... | 15.126 | 6.325 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2022..... | 13.730 | 6.193 | 3.665 |

Bortset fra udviklingsprojekter under udførelse anses alle andre immaterielle anlægsaktiver for at have bestemmelige brugstider, som aktiverne afskrives over.

Udviklingsprojekter under udførelse testes årligt for værdiforringelse. Testen baseres på en tilbagediskonteret kapitalværdi af aktivernes forventede pengestrømme over aktivernes forventede levetid. Pengestrømmene er baseret på ledelsesgodkendt budget og strategiplaner samt en diskonteringsfaktor på 10% (2020/21: 10%). Nedskrivningen af udviklingsprojektet beløb sig til 0,2 mio. kr. (2020/21: 0 mio. kr.)

Færdiggjorte udviklingsprojekter testes, på samme måde som projekter under udførelse, for værdiforringelse, såfremt der er indikationer på dette.

Der er i regnskabsåret 2021/22 omkostningsført udviklingsomkostninger for 5,0 mio. kr. (2020/21: 5,6 mio. kr.)

Ledelsen i Roblon har endvidere vurderet, at der har været indikationer på værdiforringelse af varemærker og kunderelationer. Derfor er der foretaget nedskrivningstest pr. 31. oktober 2022. Pengestrømme i nedskrivningstesten er baseret på ledelsesgodkendte budget og strategiplaner, samt en diskonteringsfaktor på 10% (2020/21: 10%). Nedskrivningstest har ikke givet anledning til regnskabsmæssig nedskrivninger.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

7

| | Koncernen | |
|--|---|--|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner |
| Kostpris 1. november 2021..... | 78.991 | 133.897 |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | 2.324 | 5.326 |
| Overførsel..... | 988 | 1.468 |
| Tilgang..... | 165 | 7.699 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed..... | 63.014 | 49.656 |
| Afgang..... | 0 | -5.382 |
| Kostpris 31. oktober 2022..... | 145.482 | 192.664 |
| Af- og nedskrivninger 1. november 2021..... | 51.615 | 95.178 |
| Valutakursregulering..... | 785 | 2.921 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -5.382 |
| Årets afskrivninger | 6.186 | 13.093 |
| Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed..... | 17.165 | 39.162 |
| Af- og nedskrivninger 31. oktober 2022..... | 75.751 | 144.972 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2022..... | 69.731 | 47.692 |
| Finansielle leasingaktiver..... | 9.667 | |
| | Koncernen | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet. |
| Kostpris 1. november 2021..... | 9.560 | 1.255 |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | 358 | 340 |
| Overførsel..... | -110 | -2.346 |
| Tilgang..... | 1.474 | 9.650 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed..... | 1.061 | 0 |
| Afgang..... | -1.586 | 915 |
| Kostpris 31. oktober 2022..... | 10.757 | 9.814 |
| Af- og nedskrivninger 1. november 2021..... | 6.764 | |
| Valutakursregulering..... | 110 | |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -1.350 | |
| Årets afskrivninger | 1.267 | |
| Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed..... | 976 | |
| Af- og nedskrivninger 31. oktober 2022..... | 7.767 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2022..... | 2.990 | 9.814 |
| Finansielle leasingaktiver..... | 982 | |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

| | Moder- selskabet |
|--|---|
| | <u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u> |
| Kostpris 1. november 2021..... | 62.995 |
| Kostpris 31. oktober 2022..... | 62.995 |
| Værdireguleringer 1. november 2021..... | -8.392 |
| Valutakursregulering..... | 841 |
| Årets resultat | -453 |
| Værdireguleringer 31. oktober 2022..... | -8.004 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2022..... | 54.991 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--------------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Roblon A/S, Frederikshavn..... | 232.293 | 4.242 | 25,1 % |
| Roblon US Inc., North Carolina..... | 12.551 | -4.254 | 100,0 % |
| Vamafil, spol. s r.o., Tjekkiet..... | 50.024 | 3.019 | 100,0 % |

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og langfristede forpligtelser samt fremførbare underskud.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Udskudt skat 1. november..... | -4.061 | 4.509 | 22 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -572 | -8.415 | -22 | 22 |
| Kursregulering..... | -723 | -56 | 0 | 0 |
| Regulering primo/regulering ved køb af virksomhed..... | 3.346 | -99 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. oktober..... | -2.010 | -4.061 | 0 | 22 |
| Der indregnes således: | | | | |
| Udskudt skat (aktiver)..... | 6.886 | 4.252 | 0 | 22 |
| Udskudt skat (passiver)..... | -4.876 | -191 | 0 | 0 |
| | 2.010 | 4.061 | 0 | 0 |

Koncernens udskudte skatteaktiver pr. 31. oktober 2022 vedrører hovedsageligt skattemæssigt underskud til senere udnyttelse. Det vurderes overvejende sandsynligt, at der over en kortere årrække genereres indtjening i et sådant omfang, at det opførte skatteaktiv kan realiseres.

Som forventet har Roblon A/S haft positiv indtjening i 2021/22 og har derved kunnet anvende en større del af det fremførte underskud fra tidligere år. Tilsvarende forventes for kommende regnskabsår.

I Roblons datterselskab i USA forventes en øget omsætning i FOC produktgruppen i regnskabsåret 2022/23. FOC-markedet er generelt i vækst, og Roblon er godt positioneret i USA som en af få lokale producenter af kabelfibermaterialer. Koncernen har tidligere gennemført et større investeringsprogram og yderligere er igangsat og forventes afsluttet i foråret 2023, hvorefter den samlede produktionskapacitet i USA vil øges med mere end 50%, og der forventes at kunne opnå yderligere lønsomhedsforbedringer i produktionen. Derved forventes en positiv indtjening i 2022/23 og efterfølgende, som understøtter forventning om anvendelse af det fremførte underskud fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Andre hensatte forpligtelser

11

Andre hensatte forpligtelser består af en minimumstilskudsforpligtelse overfor Roblon Fonden.

Moderselskabet har forpligtet sig til at foretage en årlig udbetaling til Roblon Fonden på 1/3 af det udbytte, som selskabet får udbetalt fra aktiebesiddelser i Roblon A/S, dog minimum 300 tkr. pr. år. Beløbet på 300 tkr. pristalsreguleres og tilbagediskonteres som en uendelig talrække. Såfremt selskabet afhænder aktierne i Roblon A/S, skal 1/3 af salgsprovenuet overføres til Roblon Fonden, hvorefter selskabets forpligtelse overfor Fonden ophører.

Aftalen er uendelig.

Minimumsbeløbet er afsat under andre hensatte forpligtelser. Årets regulering af hensættelsen udgør 12.775 tkr. og er posteret direkte på egenkapitalen.

Udlodning til Roblon Fonden i 2021/22 udover minimumsforpligtelsen udgør -14 tkr. og er posteret direkte på egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser består ligeledes af garantiforpligtelser, der forventes forbrugt inden for 1 år.

Garantiforpligtelser vedrører solgte varer, der leveres med garanti. De hensatte beløb er baseret på konkrete vurderinger af afhjælpningsomkostningerne. Garantiforpligtelsen udgør 357 tkr.

Langfristede gældsforpligtelser

12

| | Koncernen | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/10 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/10 2021 gæld i alt |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 9.440 | 381 | 7.437 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... | 11.299 | 3.123 | 0 | 11.073 |
| | 20.739 | 3.504 | 7.437 | 11.073 |

For ikke indregnede leasingaftaler, som er karakteriseret af korte aftaler, er der i året udgiftsført 172 tkr. (2020/21: 138 tkr.) i koncernen. I moderselskabet er der udgiftsført 0 tkr. (0 tkr.).

Eventualposter mv.

13

Koncernen har i regnskabsåret 2021/22 optaget et 20-årigt kontantlån med sikkerhed i ejendommen i Gærum. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen er 6,6 mio. kr. Restgælden på lånet er pr. 31. oktober 2022 opgjort til 9,4 mio. kr.

Til sikkerhed for modtagne forudbetalinger er der afgivet bankgarantier for 1,4 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. i 2020/21.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 185 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

| | Note |
|--|---|
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 |
| Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med pengeinstitut -1.236 tkr. er der pantsat B-aktier i Roblon A/S med en regnskabsmæssig værdi på 20.999 tkr. | |
| Nærtstående parter | 15 |
| Selskabets nærtstående parter omfatter følgende: | |
| Bestemmende indflydelse | |
| Marie Tang Krogsgaard, København, direktør og bestyrelsesmedlem. Nina Schou, Hadsten, bestyrelsesmedlem. Pia Madsen, Holstebro, bestyrelsesmedlem. | |
| Transaktioner med nærtstående parter | |
| Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår. | |
| Køb af virksomhed | 16 |
| Koncernen har i selskabsmeddelelse nr. 7 / 2021 informeret om køb af virksomheden Vamafil, spol. s r.o. i Tjekkiet, som led i Roblons vækststrategi indenfor kerneforretningen fiberoptisk kabelindustri. | |
| Vamafil er en veletableret virksomhed med fokus på levering af highperformance fibre konverteringsydelse til europæiske kunder. Roblon vil fortsætte udviklingen i Vamafils nuværende forretningsområde. | |
| Overtagelsesbalancen er foreløbigt opgjort således: | |
| Beløb i DKK 1.000 | Indregnet værdi ved overtagelsen |
| Immaterielle aktiver | 1,4 |
| Bygninger | 44,4 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 11,4 |
| Leasing aktiver | 1,0 |
| Varebeholdninger | 2,8 |
| Tilgodehavender | 4,8 |
| Likvider | 7,3 |
| Udskudt skat | -3,5 |
| Langfristet gæld | -0,1 |
| Leasing gæld | -1,0 |
| Leverandørgæld | -1,4 |
| Gæld til sælger | -11,3 |
| Anden gæld | -1,4 |
| Overtagne nettoaktiver | 54,4 |
| Heraf likvider | -7,3 |
| Kontant købsvederlag | 47,1 |
| Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning | 17 |
| Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten efter balance-dagen 31. oktober 2022. | |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ES Holding Frederikshavn ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ES Holding Frederikshavn ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori ES Holding Frederikshavn ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Roblon A/S koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende måles betingede købsvederlag, der ikke er et egenkapitalinstrument, til dagsværdi over resultatopgørelsen.

Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i årets resultat ved afholdelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

Ophørte aktiviteter og langfristede aktiver bestemt for salg

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder, der er solgt eller efter en samlet plan er bestemt for salg.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultat efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Langfristede aktiver og grupper af aktiver, der er bestemt for salg, præsenteres særskilt i balancen som kortfristede aktiver.

Forpligtelser direkte tilknyttet de pågældende aktiver præsenteres som kortfristede forpligtelser i balancen.

Langfristede aktiver bestemt for salg afskrives ikke, men nedskrives til dagsværdi fratrukket forventede salgsmkostninger, hvis denne værdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Omsætning fra kontrakter med kunder indregnes baseret på overgang af kontrol, som efter IFRS 15 sker på det tidspunkt, hvor kontrollen over det leverede produkt overføres til kunden.

Kontrollen anses for overført, når:

- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Omsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Varemærker, licenser og kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærker afskrives over 10 år.

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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 25-30 år | 0-20 % |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | 3-10 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år | 0 % |

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

Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle økonomiske fordele fra brugen og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv. Leasingaktiver indregnes ved første indregning i balancen til nutidsværdien af leasingydelse tilbageløst over leasingperioden med tilhørende leasingforpligtelse.

Såfremt der i leasingaftalen indgår muligheder for at forlænge leasingperioden, vurderer ledelsen den periode, hvor det er rimeligt sikkert, at kontrakten bliver forlænget. Leasingkontrakter med en total levetid under 12 måneder medtages ikke, medmindre der ligger en optionel forlængelse af kontrakten, som vurderes anvendt. Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingforpligtelsen genberegnes, hvis der sker ændringer i leasingkontrakten, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af leasingperioden.

Leasingaktivernes levetid er vurderet ud fra leasingkontraktens betingelser. For Roblons lejemål af kontor og fabriksdomicil i USA er levetiden vurderet fastsat til den resterende kontraktperiodes løbetid med tillæg af en aftalt 3-årig forlængelsesperiode. Pr. 31/10 2022 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 år. For Roblons lejemål af lagerlokaler i Tjekkiet er levetiden ifølge lejekontrakt 3 år.

Den løbende leasingydelse afdrager leasingforpligtelsen, mens der i resultatopgørelsen indregnes afskrivning af leasingaktivet, beregnet ud fra leasingaktives levetid og en renteudgift på leasingforpligtelsen. Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris svarende til tilbageløst værdi tillagt eventuel upfront payment. Afskrivninger er beregnet lineært over den kontraktmæssige vurderede levetid.

| | |
|--|--------|
| Biler..... | 1-5 år |
| Andre anlæg, driftsmidler og inventar..... | 5 år |
| Bygninger..... | 4-7 år |

Finansielle anlægsaktiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere ("exit price").

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

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

Egenkapital

Hensættelse til og efterfølgende afregning af udbytteandel til Roblon Fonden føres som særskilt postering på egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter tilskudsforpligtelse overfor Roblon Fonden, udskudt skat og garanti-forpligtelser.

Garantiforpligtelser vedrører solgte varer, der leveres med garanti. De hensatte beløb er baseret på konkrete vurderinger af afhjælpningsomkostningerne.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.