

ES HOLDING FREDERIKSHAVN APS
C/O DIREKTØR MARIE KROGSGAARD

MARMORVEJ 23, 3. TV., 2100 KØBENHAVN Ø

ÅRSRAPPORT

1. NOVEMBER 2019 - 31. OKTOBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. januar 2021

Marie Krogsgaard

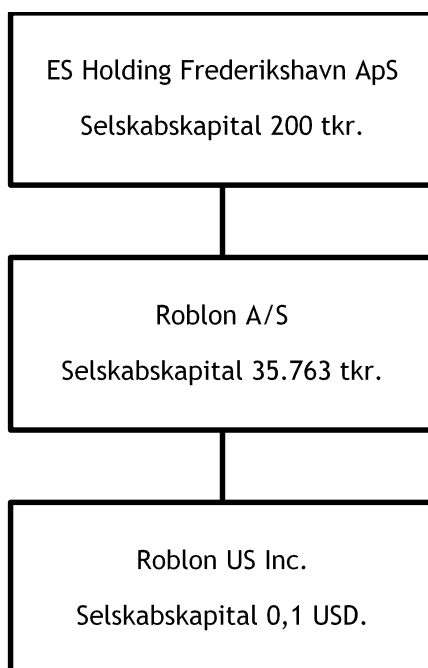
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-31

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ES Holding Frederikshavn ApS c/o Direktør Marie Krogsgaard Marmorvej 23, 3. tv. 2100 København Ø
	CVR-nr.: 29 32 57 31 Stiftet: 13. januar 2006 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. november 2019 - 31. oktober 2020
Bestyrelse	Marie Krogsgaard Pia Herltoft Madsen Nina Schou
Direktion	Marie 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%.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 28. januar 2021

Direktion:

Marie Krogsgaard

Bestyrelse:

Marie Krogsgaard

Pia Herltoft Madsen

Nina Schou

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i ES Holding Frederikshavn ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ES Holding Frederikshavn ApS for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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 28. januar 2021

Pricewaterhousecoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Line Borregaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34353

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Nettoomsætning.....	254.645	267.190	221.841	198.686	251.573
Bruttoresultat.....	149.444	85.321	67.457	74.600	106.262
Resultat af primær drift.....	35.776	-22.529	5.698	19.595	24.113
Finansielle poster, netto.....	0	2.789	2.126	2.674	713
Årets resultat.....	23.986	-14.709	13.151	20.634	19.392
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	5.986	-3.744	3.273	5.156	4.429
Balance					
Balancesum.....	284.502	271.606	290.780	306.417	300.680
Egenkapital.....	227.124	204.353	238.399	242.065	241.309
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	48.787	42.619	52.460	53.138	52.762
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	23.478	14.226	9.296	9.330	3.997
Nøgletal					
Bruttomargin.....	58,7	31,9	30,4	37,5	42,2
Soliditetsgrad.....	17,1	15,7	18,0	17,3	17,5
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	13,1	-7,9	6,2	9,7	8,4

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 tovværksmaskiner.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

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

På den positive side, blev der i december 2019 indgået forlig med vindmølleproducenten Senvion og dets datterselskab Ria Blades. Roblon A/S modtog i maj 2020 et forligsbeløb på 6,6 mUSD svarende til 45,3 mDKK. Omvendt har koncernen været negativt påvirket på omsætning og indtjening, i forhold til forventninger ved indgangen til regnskabsåret, som følge af COVID-19. Den negative påvirkning for Roblon A/S har især været i andet halvår af 2019/20.

I årsrapporten for 2018/19 blev det oplyst, at selskabet 20. december 2019 havde indgået et betinget forlig med vindmølleproducenten Senvion og dets datterselskab Ria Blades. Ifølge forliget ville Roblon A/S modtage et forligsbeløb på 6,6 mUSD ved en effektivering af Siemens Gamesa Renewable Energy's betingede køb af Ria Blades og udvalgte europæiske aktiver fra Senvion. Som følge af den usikkerhed, der naturligt var omkring omtalte virksomhedshandel, havde ledelsen ikke indregnet forligsbeløbet i resultatforventningerne til 2019/20.

Det aftalte forligsbeløb dækker over Senvions mangelfulde opfyldelse af kontraktlige krav indgået med Roblon A/S i henhold til en 3-årig projektkontrakt.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Moderselskabets resultat udviser et overskud på 6,0 mio. kr. før skat mod et underskud sidste år på -3,8 mio. kr. før skat.

Koncernens driftsselskaber har opnået et resultat på 24,0 mio. kr. og en omsætning på 254,6 mio. kr. mod henholdsvis -14,7 mio. kr. og 267,2 mio. kr. året før. Resultatet og omsætningen for regnskabsåret 2019/20 ligger på niveau med forventningerne ved Roblon A/S' selskabsmeddelelse nr. 10/2020.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

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

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. Et fald på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil alt andet lige påvirke resultat og egenkapital negativt med ca. 1,0 mio. kr. (0,6 mio. kr.). En stigning på 10% i USD valutakursen pr. balancedagen vil påvirke resultat og egenkapital positivt med ca. 1,0 mio. kr. (0,6 mio. kr.).

Renterisici

Koncernen har ultimo året likvide beholdninger på 7,2 mio. kr. Likvide beholdninger er placeret i Danske Bank og Nykredit. Datterselskabets obligationsbeholdninger udgør 76,2 mio. kr. En stigning i markedsrenten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en positiv indvirkning på 1,8 mio. kr. (1,2 mio. kr.) før skat på selskabets egenkapital relateret til rentegevinst på likvide beholdninger. Et tilsvarende fald i markedsrenten vil have en tilsvarende negativ indvirkning på 1,8 mio. kr. (-1,2 mio. kr.).

LEDELSESBERETNING

Finansielle risici (fortsat)

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

Koncernens eksterne miljøbelastning er begrænset og kan primært henføres til energiforbruget i forbindelse med belysning og opvarmning samt til produktionsprocessen.

Emission til luft kontrolleres løbende.

Videnressourcer

Organisationen hos driftsselskaberne består af dedikerede, motiverede og kompetente medarbejdere, hvor det høje kompetenceniveau løbende vedligeholdes og udbygges gennem diverse kompetencegivende aktiviteter, understøttet af kurser, seminarer og efteruddannelse.

Driftsselskaberne har i regnskabsåret haft gennemsnitlig 193 fuldtidsansatte mod 171 året før. Der er ingen ansatte i moderselskabet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder inden for en lang række nicheområder, hvor man i hvert nicheområde er blandt de førende i verden inden for de produktområder, som man henvender sig til.

Udviklingsaktiviteterne omfatter både tilpasninger og optimeringer af standardprodukter samt udvikling af nye og innovative produkter, som supplement til de eksisterende produkter.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2020/21 forventer ledelsen, at man i koncernen vil opnå en omsætning på 260 til 280 mio. kr. samt et resultat før skat omkring -19 til -11 mio. kr.

Det bemærkes at forventningerne på kort sigt er behæftet med en høj grad af usikkerhed som følge af COVID-19 påvirkninger på alle markeder.

RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
NETTOOMSÆTNING		254.645	267.190	0	0
Vareforbrug.....		-123.565	-144.553	0	0
Arbejde for egen regning, opført under aktiver.....		2.655	4.139	0	0
Andre driftsindtægter.....	1	51.303	1.524	0	0
Eksterne omkostninger.....		-35.594	-42.979	-65	-82
BRUTTORESULTAT		149.444	85.321	-65	-82
Personaleomkostninger.....	2	-95.769	-87.088	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-17.899	-20.762	0	0
DRIFTSRESULTAT		35.776	-22.529	-65	-82
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.041	-3.680
Andre finansielle indtægter.....		589	3.376	0	0
Andre finansielle omkostninger.....		-589	-587	-5	0
RESULTAT FØR SKAT		35.776	-19.740	5.971	-3.762
Skat af årets resultat.....	3	-9.370	5.031	15	18
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER		26.406	-14.709	5.986	-3.744
Resultat af ophørende aktiviteter.....	4	-2.420	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	5	23.986	-14.709	5.986	-3.744

BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter og andre immaterielle aktiver.....		13.558	10.035	0	0
Varemærker, licenser og kunderelationer.....		6.046	7.355	0	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		4.006	7.292	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	23.610	24.682	0	0
Grunde og bygninger.....		31.020	21.185	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		29.979	25.795	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.906	1.255	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		12.909	4.582	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	76.814	52.817	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	59.853	54.282
Finansielle anlægsaktiver.....	8	0	0	59.853	54.282
ANLÆGSAKTIVER.....		100.424	77.499	59.853	54.282
Råvarer og hjælpematerialer.....		27.956	31.722	0	0
Varer under fremstilling.....		23.692	14.766	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		9.759	9.321	0	0
Varebeholdninger.....		61.407	55.809	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		35.713	69.362	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	9	806	8.886	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.362	5.294	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.209	0	1.209	1.535
Periodeafgrænsningsposter.....	10	159	621	0	0
Tilgodehavender.....		39.249	84.163	1.209	1.535
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		76.210	51.115	0	0
Værdipapirer.....		76.210	51.115	0	0
Likvide beholdninger.....		7.212	3.020	0	8
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		184.078	194.107	1.209	1.543
AKTIVER.....		284.502	271.606	61.062	55.825

BALANCE 31. OKTOBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Selskabskapital.....		200	200	200	200
Overført overskud.....		48.587	42.419	48.587	42.419
Minoritetsinteresser.....		178.337	161.734	0	0
EGENKAPITAL.....		227.124	204.353	48.787	42.619
Hensættelse til udskudt skat.....	9	5.315	5.786	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	11	10.645	11.783	10.645	11.643
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		15.960	17.569	10.645	11.643
Anden gæld.....		10.513	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	10.513	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		408	6.708	408	0
Kortfristet del af langfristet gæld.		2.568	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		461	2.757	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.478	28.700	0	0
Selskabsskat.....		231	1.517	0	1.517
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.176	0
Anden gæld.....		16.759	10.002	46	46
Kortfristede gældsforpligtelser ...		30.905	49.684	1.630	1.563
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		41.418	49.684	1.630	1.563
PASSIVER.....		284.502	271.606	61.062	55.825
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. november 2019.....	200	42.419	161.734	204.353
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		5.986	18.000	23.986
Andre reg. af indre værdi.....		182		182
Andre reguleringer.....			-1.397	-1.397
Egenkapital 31. oktober 2020.....	200	48.587	178.337	227.124

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. november 2019.....	200	0	42.419	42.619
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		6.041	-55	5.986
Andre reg. af indre værdi.....		-469	651	182
Tilladt udligning.....		-5.572	5.572	0
Egenkapital 31. oktober 2020.....	200	0	48.587	48.787

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Koncernen	
	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Årets resultat.....	23.986	-14.709
Årets afskrivninger tilbageført.....	17.899	20.762
Ej likvide renteindtægter.....	-52	-1.713
Ej likvide renteudgifter.....	67	486
Skat af årets resultat tilbageført.....	8.688	-5.031
Øvrige reguleringer.....	1.535	-287
Betalt selskabsskat.....	-3.574	-1.597
Ændring i varebeholdninger.....	-5.598	-14.350
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	38.043	-23.480
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-13.761	4.067
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	67.233	-35.852
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-3.403	-8.565
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-23.478	-14.226
Salg af materielle anlægsaktiver.....	464	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-41.445	-3.930
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	16.335	65.003
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-51.527	38.282
Gæld til pengeinstitutter.....	-6.300	6.708
Leasing.....	-2.861	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-16.338
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-2.353	-1.300
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-11.514	-10.930
ÆNDRING I LIKVIDER.....	4.192	-8.500
Likvider 1. november.....	3.020	11.520
LIKVIDER 31. OKTOBER.....	7.212	3.020
Likvider 31. oktober specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	7.212	3.020
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	7.212	3.020

NOTER

Note

Særlige poster

1

I december 2019 blev der indgået forlig med vindmølleproducenten Senvion og dets datterselskab Ria Blades. Roblon modtog i maj 2020 et forligsbeløb på 6,6 mUSD svarende til 45,3 mDKK.

Datterselskabet Roblon US Inc. har modtaget 4,99 mio. kr. i offentlige tilskud fra hjælpepakker i forbindelse med COVID-19.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	193	171	0	0
Løn og gager.....	85.127	76.777	0	0
Pensioner.....	5.461	5.123	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.181	5.188	0	0
	95.769	87.088	0	0

2

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

Skat af årets resultat

3

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.625	2.302	-15	-18
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	760	80	0	0
Regulering af udskudt skat.....	6.985	-7.413	0	0
	9.370	-5.031	-15	-18

Resultat af ophørende aktiviteter

4

Nettoprovenue ved afståelse af virksomhed.....	-3.102	0	0	0
Skat heraf.....	682	0	0	0
	-2.420	0	0	0

NOTER

					Note
Forslag til resultatdisponering					5
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	6.041	-3.680	
Overført resultat.....	5.986	-3.744	-55	-64	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	18.000	-10.965	0	0	
	23.986	-14.709	5.986	-3.744	
Immaterielle anlægsaktiver					6
	Koncernen				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Varemærker, licenser og kunderelationer	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger		
Kostpris 1. november 2019.....	14.788	19.423	7.292		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	-983	0		
Overførsler til/fra andre poster.....	5.426	0	-5.426		
Tilgang.....	689	0	2.714		
Afgang.....	-2.497	-9.012	-574		
Kostpris 31. oktober 2020.....	18.406	9.428	4.006		
Afskrivninger 1. november 2019.....	4.753	12.068	0		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	-655	0		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.497	-9.012	0		
Årets afskrivninger	2.592	981	0		
Afskrivninger 31. oktober 2020.....	4.848	3.382	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2020.....	13.558	6.046	4.006		

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

6

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% (2018/19: 10%).

I indeværende regnskabsår er der besluttet nedskrivning af et endnu ikke færdigudviklet projekt, som følge af strategisk beslutning vedrørende Roblons produktportefølje. Nedskrivningen af udviklingsprojektet beløb sig til 0,6 mio. kr. Der er i sidste regnskabsår ikke opgjort et nedskrivningsbehov.

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

Der er i regnskabsåret 2019/20 omkostningsført udviklingsomkostninger for 3,5 mio. kr. (2018/19: 5,0 mio. kr.)

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

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. november 2019.....	67.327	104.377
Valutakursregulering.....	-686	-1.017
Overførsel.....	0	10.927
Tilgang.....	805	2.373
Tilgang IFRS.....	11.049	0
Afgang.....	0	-456
Kostpris 31. oktober 2020.....	78.495	116.204
Af- og nedskrivninger 1. november 2019.....	43.354	78.582
Valutakursregulering.....	-75	-418
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-456
Årets afskrivninger.....	4.196	8.517
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2020.....	47.475	86.225
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2020.....	31.020	29.979
Finansielle leasingaktiver.....	11.294	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat. anlægsakti- ver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. november 2019.....	7.740	4.582
Valutakursregulering.....	-8	-253
Overførsel.....	80	-11.007
Tilgang.....	713	19.587
Tilgang IFRS.....	1.479	0
Afgang.....	-1.200	0
Kostpris 31. oktober 2020.....	8.804	12.909
Af- og nedskrivninger 1. november 2019.....	5.859	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.000	
Årets afskrivninger	1.039	
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2020.....	5.898	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2020.....	2.906	12.909
Finansielle leasingaktiver.....	1.625	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u>
Kostpris 1. november 2019.....	62.995
Kostpris 31. oktober 2020.....	62.995
Værdireguleringer 1. november 2019.....	-8.713
Valutakursregulering.....	-470
Årets resultat	6.041
Værdireguleringer 31. oktober 2020.....	-3.142
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2020.....	59.853

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Roblon A/S, Frederikshavn.....	245.203	562	25,1 %
Roblon US Inc., North Carolina.....	20.777	21.567	100,0 %

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

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	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Udskudt skat 1. november.....	-3.100	4.648	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	6.977	-7.413	0	0
Kursregulering.....	-136	0	0	0
Regulering primo.....	768	-335	0	0
Udskudt skat 31. oktober.....	4.509	-3.100	0	0
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	806	8.886	0	0
Udskudt skat (passiver).....	5.315	5.786	0	0
	4.509	-3.100	0	0

Koncernen havde pr. 31. oktober 2019 et udskudt skatteaktiv med 8,9 mio. kr., der hovedsageligt vedrørte skattemæssige underskud fremført til senere udnyttelse. Det skattemæssige underskud skyldtes for størstedelen Senvion-tabet og var således ikke normalt driftstab.

Koncernens resultat i 2019/20 medfører, at størstedelen af omtalte skattemæssige underskud udnyttes. Koncernens udskudte skatteaktiver pr. 31. oktober 2020 vedrører hovedsageligt skattemæssige 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.

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 -648 tkr. og er posteret direkte på egenkapitalen.

Udlodning til Roblon Fonden i 2019/20 udover minimumsforpligtelsen udgør -4 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.

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	31/10 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/10 2019 gæld i alt
Anden gæld.....	13.081	2.568	2.327	0
	13.081	2.568	2.327	0

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser og eventualaktiver

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb udgør 0 tkr. mod 5.930 tkr. i 2018/19.

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 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med pengeinstitut -408 tkr. er der pantsat B-aktier i Roblon A/S med en regnskabsmæssig værdi på 22.856 tkr.

Til sikkerhed for modtagne forudbetalinger er der afgivet bankgarantier for 0,0 mio. kr. mod 0,2 mio. kr. i 2018/19.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Marie Krogsgaard, København, direktør og bestyrelsesmedlem.

Nina Schou, Hadsten, bestyrelsesmedlem.

Pia Herltoft 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ES Holding Frederikshavn ApS for 2019/20 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Der er foretaget ændringer i regnskabspraksis som følge af nedenstående implementering af nye standarder i forhold til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten 2018/19.

Med virkning fra regnskabsåret 2019/20 har koncernen valgt at anvende årsregnskabslovens mulighed for, at anvende IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder og IFRS 16, Leasing, indenfor lovens rammer.

Koncernens regnskabspraksis er ændret, da det er ledelsens vurdering, at den ændrede regnskabspraksis bedre fører til et retvisende billede af koncernens aktiver, forpligtelser, den finansielle stilling samt resultatet.

IFRS 15, Omsætning fra kontrakter med kunder

Koncernen har ændret regnskabspraksis for indregning af omsætning fra kontrakter med kunder, så IFRS 15 nu benyttes som grundlag for indregning og måling af omsætning. Ændringen i regnskabspraksis har ikke haft effekt på nettoomsætning, årets resultat, aktiver og egenkapitalen i indeværende år eller i sammenligningsåret.

IFRS 16, Leasing

IASB har udsendt IFRS 16 vedrørende "Leases". Ved implementeringen 1. november 2019 har Roblon anvendt modificeret retrospektiv metoden uden tilpasning af sammenligningstal. Tidligere er leasingkontrakter behandlet som operationelle leasingaftaler. Den nye standard for leasingkontrakter kræver at alle leasingkontrakter uanset type - med få undtagelser - indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse. Samtidig påvirkes leasingtagers resultatopgørelse, idet den årlige leasingomkostning består af to elementer - dels en afskrivning og dels en renteomkostning - i modsætning til tidligere, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler rapporteres under andre eksterne omkostninger. Fremgår diskonteringsrenten ikke af leasingkontrakten, fastsættes renten til 3% p.a.

Implementeringen har negativt påvirket resultatet for 2019/20 for koncernen med 0,3 mio. kr. Aktiver og forpligtelser er øget med 3,4 mio. kr. ved indgangen til regnskabsåret 2019/20.

Leasingforpligtelsen ifølge tidligere regnskabspraksis var ultimo 2018/19 5,9 mio. kr og indeholdt serviceaftaler til en værdi af 2,3 mio. kr. der ikke indregnes under IFRS 16. Forpligtelser til leasingaftaler der indgår i IFRS 16 beløb sig således til 3,6 mio. kr., hvoraf diskonteringen udgør 0,2 mio. kr. Den tilbagediskonterede værdi af leasingforpligtelserne udgør derfor primo 2019/20 3,4 mio. kr.

Leasingkontrakter med en total levetid under 12 måneder medtages ikke, med mindre der ligger en optionel forlængelse af kontrakten som vurderes anvendt.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 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 salgsomkostninger, 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 eksklusive 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, 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 markedspolition 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 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 salgsomkostninger 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 stor set alle økonomiske fordele fra brugen og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktivet. Leasingaktiver indregnes ved første indregning i balancen til nutidsværdien af leasingydelseerne tilbagediskonteret 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, med mindre der ligger en optionel forlængelse af kontrakten som vurderes anvendt. Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumuleret af- og nedskrivninger. Leasingforpligtelsen genberegnes hvis der sker ændringer i leasingkontrakten eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af leasingperioden.

Leasing aktivernes levetid er vurderet ud fra leasingkontraktens betingelser. For Roblons lejemål af kontor og fabriksdomicil i USA er levetiden vurderet fastsat til den resterende kontraktperiodens løbetid med tillæg af en aftalt 3-årig forlængelsesperiode. Pr. 31/10 2020 er den samlede levetid for lejemålet i alt 6 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 tilbagediskonterede 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	7 år

Finansielle anlægsaktiver

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

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.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien 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.

Værdipapirer

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatte.

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.

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 nominel 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.