



Thrane & Weinreich ApS

Fiskerhusvej 20
4700 Næstved
CVR-nr. 31759293

Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.09.2020

Christian Weinreich
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.06.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thrane & Weinreich ApS
Fiskerhusvej 20
4700 Næstved

CVR-nr.: 31759293
Hjemsted: Næstved
Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

Direktion

Christian Weinreich
John Trane Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 for Thrane & Weinreich 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. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 09.09.2020

Direktion

Christian Weinreich

John Trane Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thrane & Weinreich ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thrane & Weinreich ApS for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 09.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Torben Skov

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Lars Rynord

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28680

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	69.295	49.383	43.446	31.498	31.410
Driftsresultat	11.451	4.174	6.553	834	(746)
Resultat af finansielle poster	(487)	(505)	(830)	(701)	(527)
Årets resultat	8.532	2.864	4.333	(532)	(695)
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.788	2.213	2.782	(924)	(804)
Balancesum	65.868	79.408	50.923	50.405	52.085
Investeringer i materielle aktiver	1.526	957	484	284	0
Egenkapital	25.604	18.270	16.832	10.898	11.430
Egenkapital ekskl. minoritetsaktionærer	16.711	11.131	9.518	6.125	7.050
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	41,58	21,43	35,57	(14,03)	(10,80)
Soliditetsgrad (%)	25,37	14,02	18,69	12,15	13,54

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på 8.532 t.kr., og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital ekskl. minoriteter på 16.711 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens ejendom måles til dagsværdi. Opgørelsen heraf er behæftet med væsentlige skøn og usikkerheder, hvorfor ledelsen henviser til de beskrevne forudsætninger i note 9.

Forventet udvikling

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

Særlige risici

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

Videnressourcer

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

Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		69.294.786	49.383.092
Personaleomkostninger	2	(55.300.680)	(43.247.265)
Af- og nedskrivninger	3	(2.543.391)	(1.961.389)
Driftsresultat		11.450.715	4.174.438
Andre finansielle indtægter	4	449.335	188.126
Andre finansielle omkostninger	5	(935.847)	(692.997)
Resultat før skat		10.964.203	3.669.567
Skat af årets resultat	6	(2.432.358)	(805.958)
Årets resultat	7	8.531.845	2.863.609

Koncernens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	2.878.627	3.017.057
Erhvervede immaterielle aktiver		1.226.820	1.581.025
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse	9	323.740	0
Immaterielle aktiver	8	4.429.187	4.598.082
Grunde og bygninger		10.115.749	10.704.446
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.531.215	1.724.597
Indretning af lejede lokaler		279.990	1.286
Materielle aktiver under udførelse		801.490	0
Materielle aktiver	10	12.728.444	12.430.329
Deposita		604.258	603.207
Finansielle aktiver	11	604.258	603.207
Anlægsaktiver		17.761.889	17.631.618
Råvarer og hjælpematerialer		1.436.769	1.906.411
Varebeholdninger		1.436.769	1.906.411
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.777.864	22.133.002
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	20.406.000	29.697.000
Andre tilgodehavender		1.698.519	1.809.577
Periodeafgrænsningsposter	13	583.806	502.321
Tilgodehavender		26.466.189	54.141.900
Likvide beholdninger		20.203.577	5.727.777
Omsætningsaktiver		48.106.535	61.776.088
Aktiver		65.868.424	79.407.706

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		16.585.983	11.005.981
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		16.710.983	11.130.981
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		8.893.238	7.139.395
Egenkapital		25.604.221	18.270.376
Udskudt skat	14	6.485.628	4.053.270
Andre hensatte forpligtelser	15	300.000	0
Hensatte forpligtelser		6.785.628	4.053.270
Gæld til realkreditinstitutter		5.226.294	5.968.115
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.231.000	3.360.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		991.530	914.696
Langfristede gældsforpligtelser	16	8.448.824	10.242.811
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	736.205	724.264
Bankgæld		20.757	4.017.978
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.299.000	19.431.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.023.746	15.988.991
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	609.981
Anden gæld		12.950.043	6.069.035
Kortfristede gældsforpligtelser		25.029.751	46.841.249
Gældsforpligtelser		33.478.575	57.084.060
Passiver		65.868.424	79.407.706
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	11.005.981	0	11.130.981	7.139.395
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(990.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(208.000)	(208.000)	0
Årets resultat	0	5.580.002	208.000	5.788.002	2.743.843
Egenkapital ultimo	125.000	16.585.983	0	16.710.983	8.893.238

	I alt kr.
Egenkapital primo	18.270.376
Udbetalt ordinært udbytte	(990.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(208.000)
Årets resultat	8.531.845
Egenkapital ultimo	25.604.221

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		11.450.715	4.174.438
Af- og nedskrivninger		2.543.391	1.961.389
Andre hensatte forpligtelser		300.000	(171.034)
Ændringer i arbejdskapital	17	10.395.969	592.016
Pengestrømme vedrørende primær drift		24.690.075	6.556.809
Modtagne finansielle indtægter		449.335	188.126
Betalte finansielle omkostninger		(935.847)	(692.997)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(40)
Pengestrømme vedrørende drift		24.203.563	6.051.898
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.251.902)	(2.329.468)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.525.709)	(956.512)
Salg af materielle aktiver		105.000	16.093
Køb af finansielle aktiver		(1.051)	(449.301)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.673.662)	(3.719.188)
Afdrag på lån mv.		(1.858.880)	(1.255.881)
Udbetalt udbytte		(1.198.000)	(1.425.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.056.880)	(2.680.881)
Ændring i likvider		18.473.021	(348.171)
Likvider primo		1.709.799	2.057.970
Likvider ultimo		20.182.820	1.709.799
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		20.203.577	5.727.777
Kortfristet gæld til banker		(20.757)	(4.017.978)
Likvider ultimo		20.182.820	1.709.799

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	50.776.294	40.111.608
Pensioner	3.389.041	2.596.904
Andre omkostninger til social sikring	662.868	538.753
Andre personaleomkostninger	472.477	0
	55.300.680	43.247.265
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	86	66

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Direktion	3.206.501	3.176.803
	3.206.501	3.176.803

3 Af- og nedskrivninger

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

4 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Valutakursreguleringer	396.775	172.662
Øvrige finansielle indtægter	52.560	15.464
	449.335	188.126

5 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	76.834	0
Renteomkostninger i øvrigt	802.937	692.997
Valutakursreguleringer	446	0
Øvrige finansielle omkostninger	55.630	0
	935.847	692.997

6 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	2.432.358	805.958
	2.432.358	805.958

7 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	208.000	0
Overført resultat	5.580.002	2.213.125
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.743.843	650.484
	8.531.845	2.863.609

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	5.658.051	1.771.025	5.694.079	0
Tilgange	928.162	0	0	323.740
Kostpris ultimo	6.586.213	1.771.025	5.694.079	323.740
Af- og nedskrivninger primo	(2.640.994)	(190.000)	(5.694.079)	0
Årets afskrivninger	(1.066.592)	(354.205)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.707.586)	(544.205)	(5.694.079)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.878.627	1.226.820	0	323.740

9 Udviklingsprojekter

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

10 Materielle aktiver

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

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

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

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

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

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

11 Finansielle aktiver

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

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

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

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bevægelser i året		
Primo	4.053.270	3.247.352
Indregnet i resultatopgørelsen	2.432.358	805.918
Ultimo	6.485.628	4.053.270

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantihensættelser.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	736.205	724.264	5.226.294	3.040.106
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	0	2.231.000	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	991.530	0
	736.205	724.264	8.448.824	3.040.106

17 Ændring i arbejdskapital

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	469.642	(1.370.227)
Ændring i tilgodehavender	28.069.018	(24.714.892)
Ændring i leverandørgæld mv.	(18.142.691)	26.677.135
	10.395.969	592.016

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

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

19 Eventualforpligtelser

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

Der er afgivet kautioner mellem de konsoliderede koncernselskaber. Den aktuelle værdi af de sikrede forpligtelser er indregnet i koncernbalancen.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

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

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

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

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

21 Transaktioner med nærtstående parter

	Andre nærtstående parter kr.
Renter	76.834
Forpligtelser	991.530

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
C & H System A/S	Næstved	A/S	67,0	27.560.366	8.869.758
ProcessBio A/S	Næstved	A/S	60	(503.465)	(457.944)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(33.253)	(32.252)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.942.738	2.415.504
Andre finansielle omkostninger	1	(165.123)	(227.209)
Resultat før skat		5.744.362	2.156.043
Skat af årets resultat	2	43.642	57.082
Årets resultat	3	5.788.004	2.213.125

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.465.446	14.532.708
Finansielle aktiver	4	18.465.446	14.532.708
Anlægsaktiver		18.465.446	14.532.708
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	102.575
Udskudt skat	5	351.372	307.730
Tilgodehavender		351.372	410.305
Likvide beholdninger		145.792	571.881
Omsætningsaktiver		497.164	982.186
Aktiver		18.962.610	15.514.894

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		16.585.985	11.005.981
Egenkapital		16.710.985	11.130.981
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.231.000	3.360.000
Langfristede gældsforpligtelser		2.231.000	3.360.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.625	20.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	393.307
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	609.981
Kortfristede gældsforpligtelser		20.625	1.023.913
Gældsforpligtelser		2.251.625	4.383.913
Passiver		18.962.610	15.514.894
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	11.005.981	0	11.130.981
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(208.000)	(208.000)
Årets resultat	0	5.580.004	208.000	5.788.004
Egenkapital ultimo	125.000	16.585.985	0	16.710.985

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	113.673	146.647
Øvrige finansielle omkostninger	51.450	80.562
	165.123	227.209

2 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring af udskudt skat	(43.642)	(57.082)
	(43.642)	(57.082)

3 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	208.000	0
Overført resultat	5.580.004	2.213.125
	5.788.004	2.213.125

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	18.553.351
Kostpris ultimo	18.553.351
Nedskrivninger primo	(4.020.643)
Andel af årets resultat	5.942.738
Udbytte	(2.010.000)
Nedskrivninger ultimo	(87.905)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.465.446

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

5 Udskudt skat

Bevægelser i året	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Primo	307.730	250.648
Indregnet i resultatopgørelsen	43.642	57.082
Ultimo	351.372	307.730

De sambeskattede selskaber i koncernen har en netto udskudt skatteforpligtelse. Moderselskabets udskudte skatteaktiv kan realiseres ved modregning i den samlede skatteforpligtelse, hvorfor ledelsen anser betingelserne for aktivering for opfyldt.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er deponeret likvide beholdninger på 24 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til tredjemand og bankforbindelse er der givet pant i kapitalandele i datterselskaber. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 18.465 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for tilknyttede virksomheders engagement hos bankforbindelser.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid.

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Grunde og bygninger måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle

værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.