



## Imbox Protection A/S

Gåseagervej 4  
8250 Egå  
CVR-nr. 32941060

## Årsrapport 01.05.2021 - 30.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.08.2022

---

**Lars Karlsmose**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021/22	8
Balance pr. 30.04.2022	9
Egenkapitalopgørelse for 2021/22	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Imbox Protection A/S

Gåseagervej 4

8250 Egå

CVR-nr.: 32941060

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.05.2021 - 30.04.2022

## Bestyrelse

Michael Grundtvig, formand

Henrik Grundtvig

Jan Elgaard

René Charles Marker

## Direktion

René Charles Marker, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 for Imbox Protection A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 30.08.2022

## Direktion

**René Charles Marker**

direktør

## Bestyrelse

**Michael Grundtvig**

formand

**Henrik Grundtvig**

**Jan Elgaard**

**René Charles Marker**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Imbox Protection A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Imbox Protection A/S for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved 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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30.08.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Michael Bach**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19691

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har, i lighed med tidligere år, været udvikling, produktion, markedsudvikling og udlejning af en globalt patentsøgt og patenteret imprægneringsautomat til brug i skotøjsbutikker, som løser de sundhedsproblemer, brugen af aerosoler kan medføre især i lukkede rum, jf. relevante myndigheders oplysninger om aerosoler

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter selvom Covid 19 igen har medført nedlukninger af vores kunders butikker i flere markeder i Europa i vinterperioden. I tillæg har inflation og bekymringer om krigen i Ukraine medført en tilbageholdenhed hos forbrugeren, men positivt er at salget af impræneringer relativt til skosalget er stigende i forhold til tidligere år. Den for regnskabsåret forventede vækst er af dog udeblevet grundet førnævnte ydre faktorer, men efter omstændighederne vurderes årets udvikling og resultat som værende tilfredsstillende. Der har ikke derudover været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



# Resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>123.862.826</b>	<b>80.054.541</b>
Personaleomkostninger	1	(12.123.393)	(10.998.975)
Af- og nedskrivninger	2	(7.970.545)	(5.468.207)
<b>Driftsresultat</b>		<b>103.768.888</b>	<b>63.587.359</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(207.887)	31.458
Andre finansielle indtægter		165.191	147.084
Andre finansielle omkostninger		(488.857)	(409.993)
<b>Resultat før skat</b>		<b>103.237.335</b>	<b>63.355.908</b>
Skat af årets resultat	3	(22.406.846)	(13.503.104)
<b>Årets resultat</b>		<b>80.830.489</b>	<b>49.852.804</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		50.862.500	0
Overført resultat		29.967.989	49.852.804
<b>Resultatdisponering</b>		<b>80.830.489</b>	<b>49.852.804</b>

# Balance pr. 30.04.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0	0
Erhvervede patenter		69.117	191.765
Udviklingsprojekter under udførelse	5	2.398.000	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	4	<b>2.467.117</b>	<b>191.765</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		37.433.055	14.498.836
Indretning af lejede lokaler		42.119	123.492
Materielle aktiver under udførelse		7.861.988	0
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>45.337.162</b>	<b>14.622.328</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		707.453	231.461
Deposita		196.229	196.229
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>903.682</b>	<b>427.690</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>48.707.961</b>	<b>15.241.783</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.373.467	4.328.476
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.373.467</b>	<b>4.328.476</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.788.514	8.525.259
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		340.041	62.871
Andre tilgodehavender		2.821.379	423.975
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	195.196
Periodeafgrænsningsposter		98.852	3.444.939
<b>Tilgodehavender</b>		<b>24.048.786</b>	<b>12.652.240</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.882.668</b>	<b>11.741.229</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>35.304.921</b>	<b>28.721.945</b>
<b>Aktiver</b>		<b>84.012.882</b>	<b>43.963.728</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		1.225.000	1.225.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		54.063	175.458
Reserve for udviklingsomkostninger		1.870.440	0
Overført overskud eller underskud		53.095.115	24.863.355
<b>Egenkapital</b>		<b>56.244.618</b>	<b>26.263.813</b>
Udskudt skat		1.591.000	410.344
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.591.000</b>	<b>410.344</b>
Skyldige sambeskatningsbidrag		19.694.311	12.674.830
Anden gæld		438.748	936.696
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>20.133.059</b>	<b>13.611.526</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.784.838	2.227.137
Gæld til tilknyttede virksomheder		45.905	329.545
Anden gæld	9	213.462	1.121.363
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.044.205</b>	<b>3.678.045</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.177.264</b>	<b>17.289.571</b>
<b>Passiver</b>		<b>84.012.882</b>	<b>43.963.728</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

# Egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	1.225.000	175.458	0	24.863.355	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(50.862.500)
Valutakursreguleringer	0	12.816	0	0	0
Overført til reserver	0	0	1.870.440	(1.870.440)	0
Årets resultat	0	(134.211)	0	30.102.200	50.862.500
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.225.000</b>	<b>54.063</b>	<b>1.870.440</b>	<b>53.095.115</b>	<b>0</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	26.263.813
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(50.862.500)
Valutakursreguleringer	12.816
Overført til reserver	0
Årets resultat	80.830.489
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>56.244.618</b>

# Noter

## 1 Personalemkostninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	10.231.676	9.738.434
Pensioner	1.240.021	843.487
Andre omkostninger til social sikring	170.443	129.868
Andre personalemkostninger	481.253	287.186
	<b>12.123.393</b>	<b>10.998.975</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	17

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	122.648	202.382
Afskrivninger på materielle aktiver	7.843.387	5.253.952
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	4.510	11.873
	<b>7.970.545</b>	<b>5.468.207</b>

## 3 Skat af årets resultat

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	21.226.395	14.007.576
Ændring af udskudt skat	1.180.656	(309.276)
Regulering vedrørende tidligere år	(205)	(195.196)
	<b>22.406.846</b>	<b>13.503.104</b>

#### 4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	2.376.431	2.982.776	0
Tilgange	0	0	2.398.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.376.431</b>	<b>2.982.776</b>	<b>2.398.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.376.431)	(2.791.011)	0
Årets afskrivninger	0	(122.648)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.376.431)</b>	<b>(2.913.659)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>69.117</b>	<b>2.398.000</b>

#### 5 Udviklingsprojekter

Selskabets udviklingsprojekt består i udvikling af maskine til brug for imprægnering af fodtøj.

Udviklingsprojektet forventes færdiggjort det kommende regnskabsår og vil herefter generere positive pengestrømme, der overstiger investeringen på 2.398 t.kr.

På baggrund heraf vurderer ledelsen at den indregnede værdi af udviklingsprojektet kan oprettes.

#### 6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	35.994.864	297.543	0
Tilgange	30.714.379	5.046	7.861.988
Afgange	(78.368)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>66.630.875</b>	<b>302.589</b>	<b>7.861.988</b>
Af- og nedskrivninger primo	(21.496.028)	(174.051)	0
Årets afskrivninger	(7.756.968)	(86.419)	0
Tilbageførsel ved afgang	55.176	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(29.197.820)</b>	<b>(260.470)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>37.433.055</b>	<b>42.119</b>	<b>7.861.988</b>

## 7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	56.360	196.229
Tilgange	597.030	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>653.390</b>	<b>196.229</b>
Opskrivninger primo	175.101	0
Valutakursreguleringer	12.816	0
Andel af årets resultat	(207.887)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	74.033	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>54.063</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>707.453</b>	<b>196.229</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Imbox Protection Inc.	Delaware, USA	Inc.	100,00
Imbox Consulting ApS	Egå	ApS	100,00
Imbox Protection K.K.	Tokyo, Japan	K.K.	100,00

## 8 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.
Skyldige sambeskatningsbidrag	19.694.311
Anden gæld	438.748
	<b>20.133.059</b>

Langfristede gældsforpligtelser forventes indfriet indenfor 5 år.

## 9 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	121.076	1.033.083
Anden gæld i øvrigt	92.386	88.280
	<b>213.462</b>	<b>1.121.363</b>

## 10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	623.094	17.493.000

## 11 Eventualforpligtelser

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

## 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

## Koncernregnskab

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

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

### Andre driftsindtægter

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

### Vareforbrug

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

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

**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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer mv.

**Skat**

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

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

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, 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, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

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

**Materielle aktiver**

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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. 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 nettorealisationsværdi 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.

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. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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.

**Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

**Udbytte**

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

**Udskudt skat**

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

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

**Andre finansielle forpligtelser**

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