



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

MARINE EXHAUST TECHNOLOGY A/S
SANDHOLM 7, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. marts 2020

Anker Laden-Andersen

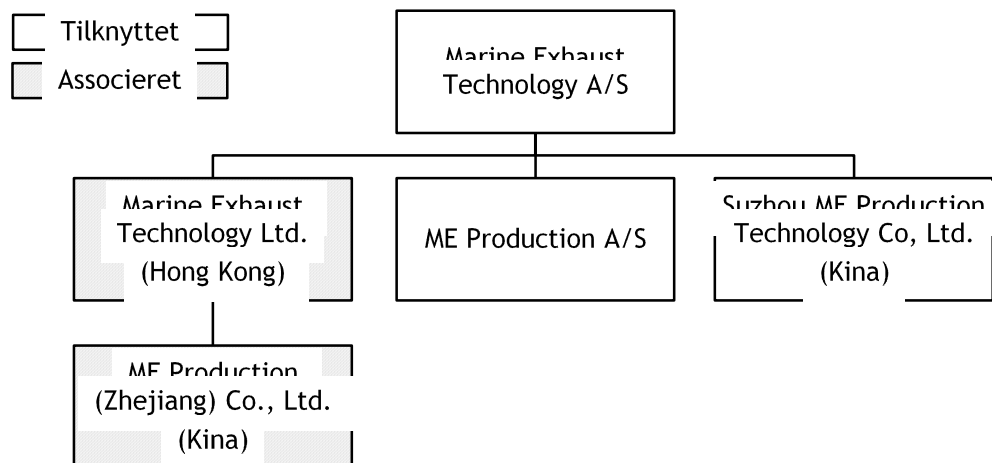
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13-14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Marine Exhaust Technology A/S Sandholm 7 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 33 78 05 32 Stiftet: 1. juli 2011 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Anker Laden-Andersen Jens Peter Lorentzen Faldt Jens Torben Fristrup
Direktion	Jens Peter Lorentzen Faldt
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Marine Exhaust Technology Ltd. (Hong Kong)
ME Production (Zhejiang) Co., Ltd. (Kina)

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Marine Exhaust Technology A/S.

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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 25. marts 2020

Direktion:

Jens Peter Lorentzen Faldt

Bestyrelse:

Anker Laden-Andersen

Jens Peter Lorentzen Faldt

Jens Torben Fristrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Marine Exhaust Technology A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Marine Exhaust Technology A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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.

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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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.

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

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

Frederikshavn, den 26. marts 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kristian Thostrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35810

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019 tkr.	2018 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	114.343	42.632
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	18.640	2.988
Driftsresultat.....	15.238	280
Finansielle poster, netto.....	-203	-824
Årets resultat.....	20.685	-435
Balance		
Balancesum.....	238.332	92.470
Egenkapital.....	4.518	-16.027
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-17.827	32.506
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-4.804	-7.852
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	2.187	-5.330
Pengestrømme i alt.....	-20.444	19.324
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-7.082	-2.892
Nøgletal		
Likviditetsgrad.....	109,0	110,1
Soliditetsgrad.....	1,9	Neg.

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

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er udvikling af miljørigtig røgrensningsteknologi samt besiddelse af kapitalandele i selskaber inden for samme segment.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har opnået et betydelig bedre resultat end tidligere år, men på et forventet niveau. Det skyldes at koncernen i 2019 har opnået en betydelig volumen af røgrensinssystemer som har medført den meget positive udvikling.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er realiseret næsten som forventet og anses af ledelsen som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

I marts 2020 har koncernen som konsekvens af Corona-krisen oplevet en nedgang i markedet for scrubbere.

Der er på grund af krisen en generel tilbageholdenhed i den Maritime branche for nuværende. Væksten i markederne var positive inden krisen og der er en tro på at markederne vil blive genetableret med afslutningen af COVID-19.

Ledelsen oplever at kunderne som følge af COVID-19 beder om udskydelse af leveringer og det opleves ikke at modtagne ordrer annulleres. Samtidig oplever ledelsen at der stadig kommer forespørgsler, som bekræfter ledelsen i, at denne COVID-19 krise er midlertidig og markedet normaliseres og genetableres når krisen er ovre.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har ikke været afholdt omkostninger til test og udvikling af røgrensningsteknologi i indeværende regnskabsår, hvormed der akkumuleret, efter afskrivninger, er aktiveret udviklingsomkostninger for 7.484 tkr. Det vedrører primært omkostninger til opstilling af testcenter, hvori røgrensningsteknologien kan testes med henblik på certificering og videreudvikling.

Udviklingsomkostningerne er indregnet under immaterielle anlægsaktiver

Forventninger til fremtiden

Der budgetteres med et overskud for 2020, der er på et lidt lavere niveau end det opnåede resultat i 2019. En stor del af ordrene, der er nødvendige for at opnå det budgetterede resultat, er allerede sikret.

Selskabets budget for 2020 kan realiseres inden for de nuværende kreditrammer. Ledelsen har som tillæg til budget 2020 udarbejdet revideret likviditetsbudget som dækker frem til oktober 2020, hvor der er taget højde for COVID-19 indvirkning på selskabets resultat og likviditet. Både budget og likviditet og den forventede indvirkning af COVID-19 er drøftet med selskabets pengeinstitut, hvor kreditfaciliteterne er tilstede. Selskabets pengeinstitut har bekræftet en midlertidig ydelsesfritagelse på et lån i et af koncernselskaberne og ser positivt på en midlertidig kreditforhøjelse.

Lovgivningen på miljøområdet er opretholdt, og forventes yderligere strammet inden for de næste par år. Dette betyder, at forventningerne til røgrensningsområdet fortsat er meget positive for de kommende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		114.343.462	42.631.642	6.152.884	-58.201
Personaleomkostninger.....	1	-95.703.636	-39.643.511	-234.700	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.292.562	-2.599.568	-1.498.339	-1.498.339
Andre driftsomkostninger.....		-109.290	-108.967	-109.290	-108.967
DRIFTSRESULTAT.....		15.237.974	279.596	4.310.555	-1.665.507
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.....	2	9.291.096	0	18.105.989	1.288.969
Andre finansielle indtægter.....	3	1.228.887	147.853	192.380	0
Andre finansielle omkostninger.....	4	-1.431.607	-972.158	-662.763	-544.101
RESULTAT FØR SKAT.....		24.326.350	-544.709	21.946.161	-920.639
Skat af årets resultat.....	5	-3.641.031	110.184	-1.260.842	486.114
ÅRETS RESULTAT.....	6	20.685.319	-434.525	20.685.319	-434.525

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		7.483.841	8.982.180	7.483.841	8.982.180
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		334.464	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	7.818.305	8.982.180	7.483.841	8.982.180
Produktionsanlæg og maskiner.....		7.266.183	2.682.978	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		828.725	451.927	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	8.094.908	3.134.905	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	20.030.100	10.896.041
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		11.961.072	0	11.961.072	0
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		300.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	12.261.072	0	31.991.172	10.896.041
ANLÆGSAKTIVER.....		28.174.285	12.117.085	39.475.013	19.878.221
Råvarer og hjælpematerialer.....		52.566.022	16.730.206	0	0
Varer under fremstilling.....		14.865.304	6.522.256	0	0
Varebeholdninger.....		67.431.326	23.252.462	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		89.761.762	7.939.267	303.780	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	38.686.799	20.811.715	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		101.000	681.721	101.000	516.331
Udskudte skatteaktiver.....	11	0	883.044	0	0
Andre tilgodehavender.....		6.913.489	3.150.105	473.668	21.991
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	156.479	0	156.479
Periodeafgrænsningsposter.....	12	389.257	373.322	0	0
Tilgodehavender.....		135.852.307	33.995.653	878.448	694.801
Kapitalandele dattervirksomheder.		0	4.986.487	0	4.986.487
Værdipapirer.....		0	4.986.487	0	4.986.487
Likvide beholdninger.....		6.874.574	18.118.346	12.099	8.688
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		210.158.207	80.352.948	890.547	5.689.976
AKTIVER.....		238.332.492	92.470.033	40.365.560	25.568.197

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital.....	13	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		9.164.318	0	9.150.914	0
Reserve for udviklingsomkostninger.....		68.752	82.503	68.752	82.503
Overført resultat.....		-5.215.263	-16.609.834	-5.201.859	-16.609.834
EGENKAPITAL.....		4.517.807	-16.027.331	4.517.807	-16.027.331
Hensættelse til udskudt skat.....	11	561.971	0	1.623.591	1.634.614
Andre hensatte forpligtelser.....	14	12.655.100	3.475.264	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		13.217.071	3.475.264	1.623.591	1.634.614
Gæld til pengeinstitutter.....		14.200.000	19.000.000	14.200.000	19.000.000
Anden gæld.....		5.464.820	4.939.694	4.004.091	4.939.694
Ansvarlig lånekapital.....		8.165.190	8.084.347	8.165.190	8.084.347
Langfristede gældsforpligtelser...	15	27.830.010	32.024.041	26.369.281	32.024.041
Kortfristet del af langfristet gæld.	15	5.800.000	0	5.800.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		9.201.113	0	28	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	57.135.183	37.669.459	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		110.304.263	28.541.874	133.385	59.958
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	376.574	7.536.266
Selskabsskat.....		2.079.556	0	1.174.470	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		13.725	12.948	13.725	12.948
Anden gæld.....		8.233.764	6.773.778	356.699	327.701
Kortfristede gældsforpligtelser...		192.767.604	72.998.059	7.854.881	7.936.873
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		220.597.614	105.022.100	34.224.162	39.960.914
PASSIVER.....		238.332.492	92.470.033	40.365.560	25.568.197
 Eventualposter mv.	16				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
 Nærtstående parter	18				
 Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	500.000	0	82.503	-16.609.833	-16.027.330
Valutakursreguleringer.....		-126.778		-13.404	-140.182
Forslag til resultatdisponering.....		9.291.096		11.394.223	20.685.319
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....			-13.751	13.751	
Egenkapital 31. december 2019.....	500.000	9.164.318	68.752	-5.215.263	4.517.807

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	500.000	0	82.503	-16.609.833	-16.027.330
Valutakursreguleringer.....		-140.182			-140.182
Forslag til resultatdisponering.....		9.291.096		11.394.223	20.685.319
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....			-13.751	13.751	
Egenkapital 31. december 2019.....	500.000	9.150.914	68.752	-5.201.859	4.517.807

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat.....	20.685.319	-434.525	20.685.319	-434.525
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.292.562	2.599.568	1.498.339	1.498.339
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-109.338	-26.000	0	0
Resultat af associerede selskaber.....	-9.291.096	0	-9.291.096	0
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-8.814.893	-1.288.969
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.641.031	-110.184	1.260.842	-486.114
Betalt selskabsskat.....	39.422	580.694	59.084	416.331
Ændring i varebeholdninger.....	-44.178.864	-14.121.439	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-103.776.898	-8.764.248	-340.126	-438.322
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	102.688.876	45.228.174	-7.056.490	5.628.147
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	9.181.695	7.553.877	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-17.827.291	32.505.917	-1.999.021	4.894.887
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-382.066	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.082.286	-2.891.601	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	485.000	26.000	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-3.299.114	-4.986.487	-3.331.684	-4.986.487
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	5.614.364	0	5.188.848	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-140.182	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.804.284	-7.852.088	1.857.164	-4.986.487
Afdrag på lån.....	1.605.969	100.737	145.240	100.737
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	580.721	-5.430.713	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	2.186.690	-5.329.976	145.240	100.737
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-20.444.885	19.323.853	3.383	9.137
Likvider 1. januar.....	18.118.346	-1.205.507	8.688	-449
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-2.326.539	18.118.346	12.071	8.688
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	6.874.574	18.118.346	12.099	8.688
Gæld til pengeinstitutter.....	-9.201.113	0	-28	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-2.326.539	18.118.346	12.071	8.688

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 153 (2018: 70)					
Moderselskabet: 1 (2018: 1)					
Løn og gager.....	87.580.652	34.567.069	139.000	0	
Pensioner.....	6.353.798	4.389.641	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.154.223	681.237	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	614.963	5.564	95.700	0	
	95.703.636	39.643.511	234.700	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	8.814.893	1.288.969	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	9.291.096	0	9.291.096	0	
	9.291.096	0	18.105.989	1.288.969	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	3.421	1.027	0	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.225.466	146.826	192.380	0	
	1.228.887	147.853	192.380	0	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	159.093	0	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	1.431.607	813.065	662.763	544.101	
	1.431.607	972.158	662.763	544.101	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.098.621	-156.479	1.174.470	-156.479	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	97.395	0	97.395	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.445.015	46.295	-11.023	-329.635	
	3.641.031	-110.184	1.260.842	-486.114	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019.....	11.160.172	1.774.434
Tilgang.....	6.490.202	592.084
Afgang.....	-497.297	0
Kostpris 31. december 2019.....	17.153.077	2.366.518
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	8.477.193	1.262.601
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-75.000	0
Årets afskrivninger	1.484.701	275.192
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	9.886.894	1.537.793
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	7.266.183	828.725

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Tilgang.....	2.999.115	300.000
Afgang.....	-202.361	0
Kostpris 31. december 2019.....	2.796.754	300.000
Valutakursregulering.....	-126.778	0
Årets resultat	9.291.096	0
Opskrivninger 31. december 2019.....	9.164.318	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	11.961.072	300.000

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2019.....	21.986.490	0
Tilgang.....	332.570	2.999.115
Afgang.....	0	-202.361
Kostpris 31. december 2019.....	22.319.060	2.796.754
Opskrivninger 1. januar 2019.....	-11.090.449	0
Valutakursregulering.....	-12.000	-126.778
Årets resultat	8.813.489	9.291.096
Opskrivninger 31. december 2019.....	-2.288.960	9.164.318
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	20.030.100	11.961.072

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder

9

Navn og hjemsted	Ejerandel
ME Production A/S , Frederikshavn.....	100 %
ME Production Technology Co., Ltd, Suzhou.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Marine Exhaust Technology HK, Ltd., Hong Kong.....	42 %
ME Production (Zhejiang) Co., Ltd., Kina.....	42 %

	Koncernen		Moderselskabet		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	49.178.297	18.887.725	0	0	
Acontofaktureringer.....	-67.626.681	-35.745.469	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-18.448.384	-16.857.744	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	38.686.799	20.811.715	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-57.135.183	-37.669.459	0	0	
	-18.448.384	-16.857.744	0	0	

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skat 1. januar.....	883.044	929.339	-1.634.614	-1.964.249
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.445.015	-46.295	11.023	329.635
Udskudt skat 31. december.....	-561.971	883.044	-1.623.591	-1.634.614

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					12
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.					
Selskabskapital					13
Selskabskapitalen er fordelt således:					
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....			500.000	500.000	
			500.000	500.000	
Andre hensatte forpligtelser					14
0-1 år.....	12.655.100	3.475.264	0	0	
Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser ved sædvanlig 1 års garanti på selskabets produkter.					
Langfristede gældsforpligtelser					15
	Koncernen				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til pengeinstitutter.....	19.000.000	4.800.000	0	19.000.000	0
Anden gæld.....	6.464.820	1.000.000	0	4.939.694	0
Ansvarlig lånekapital.....	8.165.190	0	0	8.084.347	0
	33.630.010	5.800.000	0	32.024.041	0
	Moderselskabet				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til pengeinstitutter.....	19.000.000	4.800.000	0	19.000.000	0
Anden gæld.....	5.004.091	1.000.000	0	4.939.694	0
Ansvarlig lånekapital.....	8.165.190	0	0	8.084.347	0
	32.169.281	5.800.000	0	32.024.041	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.****16****Eventualforpligtelser**

Marine Exhaust Technology A/S har kautioneret for ethvert mellemværende, som et datterselskab har med dets pengeinstitut.

ME Production A/S har indgået huslejekontrakter hvor lejemålene kan opsiges med mellem 3-12 måneders varsel. Lejemålene har en uopsigelighedsperiode på to af lejemålene, hvor den ene løber indtil 1. januar 2024 og hvor den anden løber indtil 1. april 2029, hvorefter begge lejemål kan opsiges med hhv. 6 og 12 måneders varsel. Den gennemsnitlige årlige leje er på 3.655 t.kr., med en samlet forpligtelse i opsigelses- og uopsigelighedsperioden på 19.448 t.kr.

ME Production A/S har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 9-70 måneder. Den gennemsnitlige årlige leasingydelse er 1.053 t.kr. med en samlet forpligtelse på 4.014 t.kr.

ME Production A/S har underskrevet en regreserklæring over for en kundes garantistiller. Regresforpligtelsen udgør maksimalt 2.348 t.kr. og løber til januar 2023.

ME Production (Zhejiang) Co., Ltd. har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 24-106 måneder med en samlet forpligtelse på 5.037 t.kr.

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**17**

Til sikkerhed for mellemværende med anden långiver er der udstedt virksomhedspant på 5.000 tkr. i Marine Exhaust Technology A/S.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet virksomhedspant på 2.500 tkr. i Marine Exhaust Technology A/S.

Til sikkerhed for mellemværende med Marine Exhaust Technology A/S' långivere er der givet sikkerhed nom. 10.500 tkr. aktier i ME Production A/S, der har en bogført værdi på 19.340 tkr.

ME Production A/S har udstedt virksomhedspant på 27.500 t.kr. til sikkerhed for pengeinstitut, hvoraf 15.500 t.kr. er til sikkerhed for eget engagement og 12.000 t.kr. til sikkerhed for moderselskabets engagement. Den bogførte værdi af virksomhedspantet udgør 164.514 t.kr. pr. 31. december 2019.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

18

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

- Marine Exhaust Technology A/S, Sandholm 7, 9900 Frederikshavn, moderselskab
- Marine Exhaust Technology Hong Kong, associerede selskab
- ME Production (Zhejiang) Co, Ltd., Kina, associerede selskab
- Suzhou ME Production Technology Co., Ltd., Kina, datterselskab
- ME Production A/S, Sandholm 7, 9900 Frederikshavn, datterselskab
- Jens Peter Faldt, Dueoddervej 6, 9900 Frederikshavn, Reel ejer
- Jannie Spanner Kristiansen, Rue Hed 56, 5462 Morud, Reel ejer
- Jesper Spanner Sørensen, Stendyssevej 78, 9850 Hirtshals, Reel ejer

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.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

19

I marts 2020 har koncernen som konsekvens af Corona-krisen oplevet en nedgang i markedet for scrubbere.

Der er på grund af krisen en generel tilbageholdenhed i den Maritime branche for nuværende. Væksten i markederne var positive inden krisen og der er en tro på at markederne vil blive genetableret med afslutningen af COVID-19.

Ledelsen oplever at kunderne som følge af COVID-19 beder om udskydelse af leveringer og det opleves ikke at modtagne ordrer annulleres. Samtidig oplever ledelsen at der stadig kommer forespørgsler, som bekræfter ledelsen i, at denne COVID-19 krise er midlertidig og markedet normaliseres og genetableres når krisen er ovre.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Marine Exhaust Technology A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af selskabets overgang fra regnskabsklasse B til C. Dette har dog ikke beløbsmæssige konsekvenser, idet selskabet allerede havde tilvalgt regnskabspraksis fra regnskabsklasse C på alle områder, hvor der er forskel i regnskabspraksis ift. regnskabsklasse B. Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Marine Exhaust Technology A/S samt dattervirksomheder, hvori Marine Exhaust Technology A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I såvel koncernresultatopgørelsen som moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i 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 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over maksimalt 5 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.

Materielle anlægsaktiver

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-15 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-7 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-15 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Såfremt salgsværdien af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år.

De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt 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 i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 kassekredit og likvide beholdninger.