



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 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. juni 2022

Jens Peter Lorentzen Faldt

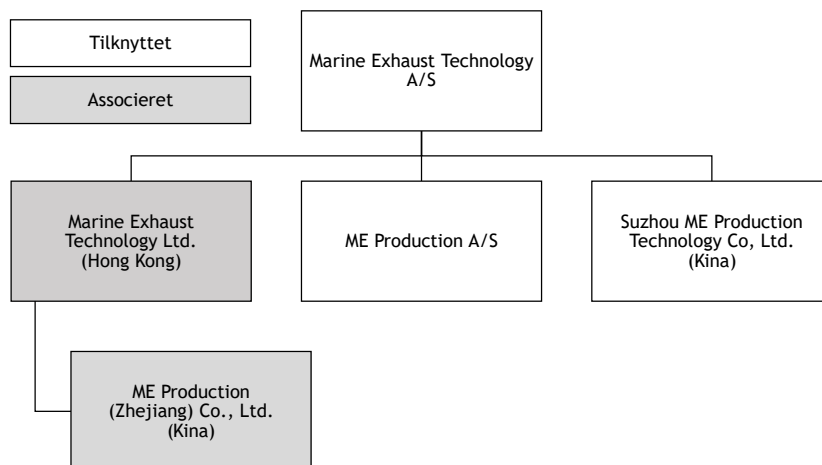
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledespåtegning.....	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.....	16-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-29

SELSKABSOPLYSNINGER

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

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

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 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 15. juni 2022

Direktion:

Jens Peter Lorentzen Faldt

Bestyrelse:

Jens Peter Lorentzen Faldt

Tenna Faldt

Christian Lorentzen Faldt

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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 15. juni 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kristian Thostrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35810

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	40.460	77.920	114.343	42.632
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	-3.883	8.616	18.640	2.988
Resultat af primær drift.....	-8.263	4.267	15.238	280
Finansielle poster, netto.....	6.629	-2.089	-203	-824
Årets resultat.....	-1.139	8.252	20.685	-435
Balance				
Balancesum.....	89.787	110.208	238.332	92.470
Egenkapital.....	12.845	12.427	4.518	-16.027
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	9.514	-25.370	-17.827	32.506
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	2.325	484	-4.804	-7.852
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-16.354	23.684	2.187	-5.330
Pengestrømme i alt.....	-4.515	-1.202	-20.444	19.324
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-115	-2.273	-7.082	-2.892
Nøgletal				
Likviditetsgrad.....	111,3	130,9	109,0	110,1
Soliditetsgrad.....	14,3	11,3	1,9	Neg.

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

Likviditetsgrad:

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

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

Selskabet har opnået et væsentligt mindre resultat end sidste år som følge af den lavere aktivitet på grund af Covid-19 pandemien.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet har i indeværende år realiseret et markant dårligere resultat end forventet på grund af Covid-19 pandemien. Resultatet er utilfredsstillende.

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 4.487 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 mindre underskud for 2022, som følge af at ledelsen forventer, at der først kommer gang i salg af specielt scrubbere i andet halvår af 2022.

Både budget og likviditet er drøftet med selskabets pengeinstitut, hvor kreditfaciliteterne er tilstede.

Lovgivningen på miljøområdet er strammet. Dette betyder, at forventningerne til røgrensningsområdet fortsat er meget positive for de kommende år. Herudover er der store forventninger til generel servicering af den globale omstilling til mere bæredygtig energi, samt CO2-fangst.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	40.459.767	77.920.094	2.646.399	3.078.519
Personaleomkostninger.....	2	-44.343.060	-69.304.149	-163.750	-20.500
Af- og nedskrivninger.....		-4.314.914	-4.178.062	-1.498.339	-1.498.339
Andre driftsomkostninger.....		-64.709	-171.283	-64.709	-109.099
DRIFTSRESULTAT.....		-8.262.916	4.266.600	919.601	1.450.581
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	3	284.000	6.663.489	-7.771.866	7.679.669
Andre finansielle indtægter.....	4	8.588.122	2.088.781	8.353.838	57.483
Andre finansielle omkostninger.....	5	-1.958.971	-4.178.203	-751.772	-898.624
RESULTAT FØR SKAT.....		-1.349.765	8.840.667	749.801	8.289.109
Skat af årets resultat.....	6	211.066	-588.230	-1.888.500	-36.672
ÅRETS RESULTAT.....	7	-1.138.699	8.252.437	-1.138.699	8.252.437

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		4.487.163	5.985.502	4.487.163	5.985.502
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		259.481	268.767	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	4.746.644	6.254.269	4.487.163	5.985.502
Produktionsanlæg og maskiner.....		6.698.679	6.772.519	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		394.008	883.906	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	7.092.687	7.656.425	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	13.313.348	21.036.972
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		14.667.469	15.440.444	14.667.469	15.440.444
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		300.000	300.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	10	14.967.469	15.740.444	27.980.817	36.477.416
ANLÆGSAKTIVER.....		26.806.800	29.651.138	32.467.980	42.462.918
Råvarer og hjælpematerialer.....		21.624.137	19.572.931	0	0
Varer under fremstilling.....		6.831.433	5.462.927	0	0
Varebeholdninger.....		28.455.570	25.035.858	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.882.261	44.600.986	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	11.026.425	797.318	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	248.465	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		103.339	102.215	103.030	102.010
Andre tilgodehavender.....		5.146.707	3.752.937	500.657	732.702
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	0	381.032
Periodeafgrænsningsposter.....	12	206.181	594.205	0	0
Tilgodehavender.....		33.364.913	49.847.661	852.152	1.215.744
Likvide beholdninger.....		1.159.301	5.673.609	275.104	2.423.919
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		62.979.784	80.557.128	1.127.256	3.639.663
AKTIVER.....		89.786.584	110.208.266	33.595.236	46.102.581

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....	13	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		11.870.715	12.643.691	2.552.503	11.361.603
Reserve for udviklingsomkostninger.....		41.250	55.001	41.250	55.001
Overført resultat.....		433.011	-771.787	9.751.223	510.301
EGENKAPITAL.....		12.844.976	12.426.905	12.844.976	12.426.905
Hensættelse til udskudt skat.....	14	185.704	402.272	964.322	1.293.956
Andre hensatte forpligtelser.....	15	1.919.889	5.383.085	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.105.593	5.785.357	964.322	1.293.956
Ansvarlig lånekapital.....		0	8.247.066	0	8.247.066
Gæld til pengeinstitutter.....		7.800.000	15.000.000	7.800.000	15.000.000
Leasingforpligtelser.....		1.426.670	0	0	0
Anden gæld.....		9.015.253	7.210.439	3.517.219	4.497.433
Langfristede gældsforpligtelser...	16	18.241.923	30.457.505	11.317.219	27.744.499
Gæld til pengeinstitutter.....		33.348.395	36.058.996	5.800.000	1.200.000
Leasingforpligtelser.....		545.455	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	854.479	673.477	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.207.520	15.992.051	107.962	116.713
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	0	2.128.529
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		15.421	14.548	15.421	14.548
Selskabsskat.....		0	844.732	2.212.632	844.732
Anden gæld.....		9.622.822	7.954.695	332.704	332.699
Kortfristede gældsforpligtelser...		56.594.092	61.538.499	8.468.719	4.637.221
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		74.836.015	91.996.004	19.785.938	32.381.720
PASSIVER.....		89.786.584	110.208.266	33.595.236	46.102.581
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	500.000	12.643.691	55.001	-771.787	12.426.905
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.		284.000		-1.422.699	-1.138.699
Andre lovpligtige bindinger					
Aktiverede udviklingsomkostninger.....			-13.751	13.751	0
Valutakursreguleringer.....		1.537.028		19.742	1.556.770
Overførsler					
Tilladt udligning.....		-2.594.004		2.594.004	0
Egenkapital 31. december 2021.....	500.000	11.870.715	41.250	433.011	12.844.976

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Morderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	500.000	11.361.602	55.001	510.302	12.426.905
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.		-7.771.865		6.633.166	-1.138.699
Andre lovpligtige bindinger					
Aktiverede udviklingsomkostninger.....			-13.751	13.751	0
Valutakursreguleringer.....		1.556.770			1.556.770
Overførsler					
Tilladt udligning.....		-2.594.004		2.594.004	0
Egenkapital 31. december 2021.....	500.000	2.552.503	41.250	9.751.223	12.844.976

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Årets resultat.....	-1.138.699	8.252.437	-1.138.699	8.252.437
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.314.914	4.178.062	1.498.339	1.498.339
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	62.184	0	0
Resultat af associerede virksomheder.....	-283.999	-6.663.489	-283.999	-6.663.489
Resultat af dattervirksomheder.....	-1	0	8.055.865	-1.016.180
Skat af årets resultat tilbageført.....	-211.066	588.230	1.888.500	36.672
Øvrige reguleringer.....	16.977	0	0	0
Betalt selskabsskat.....	-850.234	-1.982.753	-386.733	-1.077.077
Ændring i varebeholdninger.....	-3.419.712	42.395.468	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	16.483.873	86.005.864	-17.440	476.720
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-3.463.196	0	0	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-1.934.529	-151.052.163	-2.136.402	1.712.106
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	-7.153.366	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	9.514.328	-25.369.526	7.479.431	3.219.528
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-153.485	-82.896	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-115.178	-2.273.425	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	118.440	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	-312.500	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	2.594.004	2.722.279	2.594.004	2.417.102
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	2.325.341	484.398	2.281.504	2.417.102
Afdrag på lån.....	-3.536.709	-1.972.505	-3.580.213	-3.224.782
Eftergivelse af gæld.....	-8.329.537	0	-8.329.537	0
Ændring i driftskredit.....	-7.310.601	25.657.883	0	-28
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	2.822.870	-1.215	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-16.353.977	23.684.163	-11.909.750	-3.224.810
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-4.514.308	-1.200.965	-2.148.815	2.411.820
Likvider 1. januar.....	5.673.609	6.874.574	2.423.919	12.099
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	1.159.301	5.673.609	275.104	2.423.919
Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger.....	1.159.301	5.673.609	275.104	2.423.919
LIKVIDER.....	1.159.301	5.673.609	275.104	2.423.919

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernen har indtægtsført 13.023.725 kr. (2020: 2.605.949 kr.) i kompensation fra Statens hjælpepakker ifm. Covid-19. Indtægten er indregnet under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen.

Koncernen har fået eftergivet gæld for 8.329.537 kr. Indtægten er indregnet under finansielle indtægter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
COVID-19 hjælpepakker.....	13.023.725	2.605.949	2.015.841	960.502
	13.023.725	2.605.949	2.015.841	960.502

Personaleomkostninger

2

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	67	120	1	1
Løn og gager.....	40.558.393	63.253.378	163.750	20.500
Pensioner.....	3.004.942	4.888.484	0	0
Andre omkostninger til social sikring	779.725	1.179.826	0	0
Andre personaleomkostninger.....	0	-17.539	0	0
	44.343.060	69.304.149	163.750	20.500

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

3

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	1	0	-8.055.865	1.016.180
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	283.999	6.663.489	283.999	6.663.489
	284.000	6.663.489	-7.771.866	7.679.669

Andre finansielle indtægter

4

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	15.295	40.164
Finansielle indtægter i øvrigt.....	8.588.122	2.088.781	8.338.543	17.319
	8.588.122	2.088.781	8.353.838	57.483

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Andre finansielle omkostninger					5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.958.971	4.178.203	751.772	898.624	
	1.958.971	4.178.203	751.772	898.624	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	845.324	2.212.632	463.702	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	5.502	-97.395	5.502	-97.395	
Regulering af udskudt skat.....	-216.568	-159.699	-329.634	-329.635	
	-211.066	588.230	1.888.500	36.672	
Forslag til resultatdisponering					7
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	284.000	6.397.581	-7.771.865	7.679.669	
Overført resultat.....	-1.422.699	1.854.856	6.633.166	572.768	
	-1.138.699	8.252.437	-1.138.699	8.252.437	
Immaterielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2021.....			14.956.466	856.520	
Tilgang.....			0	153.485	
Kostpris 31. december 2021.....			14.956.466	1.010.005	
Afskrivninger 1. januar 2021.....			8.970.964	587.753	
Årets afskrivninger			1.498.339	162.771	
Afskrivninger 31. december 2021.....			10.469.303	750.524	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....			4.487.163	259.481	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moder- selskabet
	<u>Færdiggjorte udviklings- projekter</u>
Kostpris 1. januar 2021.....	14.956.466
Kostpris 31. december 2021.....	14.956.466
Afskrivninger 1. januar 2021.....	8.970.964
Årets afskrivninger	1.498.339
Afskrivninger 31. december 2021.....	10.469.303
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	4.487.163

Selskabet opstiller estimater for indtjening/afkast af udviklingsomkostningerne. Der er estimeret en indtjening fra udviklingsomkostningerne, der er betydelig over den bogførte værdi.

Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2021.....	19.358.919	2.885.320
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	8.045
Tilgang.....	115.178	0
Kostpris 31. december 2021.....	19.474.097	2.893.365
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	10.614.275	2.001.791
Valutakursregulering.....	0	4.905
Årets afskrivninger	2.161.143	492.661
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	12.775.418	2.499.357
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	6.698.679	394.008
Finansielle leasingaktiver.....	2.884.211	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2021.....	2.796.754	300.000
Kostpris 31. december 2021.....	2.796.754	300.000
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	12.643.691	0
Valutakursregulering.....	15.691	0
Udloddet resultat	-2.794.505	0
Årets resultat	252.627	0
Egenkapitalbevægelser.....	1.753.211	0
Værdireguleringer 31. december 2021	11.870.715	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	14.667.469	300.000

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2021.....	22.319.060	2.796.754
Tilgang.....	312.500	0
Kostpris 31. december 2021.....	22.631.560	2.796.754
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	-1.282.088	12.643.691
Valutakursregulering.....	37.230	15.691
Udloddet resultat	0	-2.794.505
Årets resultat	-8.073.354	252.627
Egenkapitalbevægelser.....	0	1.753.211
Værdireguleringer 31. december 2021	-9.318.212	11.870.715
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	13.313.348	14.667.469

Kapitalandele i dattervirksomheder

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 %

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					11
Salgsværdi af udført arbejde.....	14.095.238	1.039.990	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetalinger.....	-3.923.292	-916.149	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	10.171.946	123.841	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	11.026.425	797.318	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-854.479	-673.477	0	0	
	10.171.946	123.841	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					12
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.					
			2021 kr.	2020 kr.	
Selskabskapital					13
Selskabskapitalen er fordelt således:					
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....			500.000	500.000	
			500.000	500.000	
Hensættelse til udskudt skat					14
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.					
	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Udskudt skat 1. januar.....	402.272	561.971	1.293.956	1.623.591	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	59.584	-159.699	-329.634	-329.635	
Udskudt skat 31. december.....	461.856	402.272	964.322	1.293.956	

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Andre hensatte forpligtelser					15
0-1 år.....	1.919.889	5.383.085	0	0	

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser ved sædvanlig 1 års garanti på selskabets produkter.

Langfristede gældsforpligtelser

16

	Koncernen				
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	8.247.066	
Gæld til pengeinstitutter.....	12.600.000	4.800.000	0	21.340.491	
Leasingforpligtelser.....	1.972.125	545.455	0	0	
Anden gæld.....	10.015.253	1.000.000	0	7.210.439	
	24.587.378	6.345.455	0	36.797.996	
	Moderselskabet				
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	8.247.066	
Gæld til pengeinstitutter.....	12.600.000	4.800.000	0	16.200.000	
Anden gæld.....	4.517.219	1.000.000	0	4.497.433	
	17.117.219	5.800.000	0	28.944.499	

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

17

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 3.263 t.kr., med en samlet forpligtelse i opsigelses- og uopsigelighedsperioden på 16.088 t.kr.

ME Production A/S har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 9-70 måneder. Den gennemsnitlige årlige leasingydelse er 1.860 t.kr. med en samlet forpligtelse på 5.357 t.kr.

ME Production A/S har underskrevet en regreserklæring over for en kundes garantistiller. Regresforpligtelsen udgør maksimalt 450 t.kr. og løber til januar 2023.

ME Production (Zhejiang) Co., Ltd. har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 12-94 måneder med en samlet forpligtelse på 3.931 t.kr.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

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 14.461 tkr.

ME Production A/S har udstedt virksomhedspant på 42.500 t.kr. til sikkerhed for pengeinstitut, hvoraf 27.500 t.kr. er til sikkerhed for eget engagement og 15.000 t.kr. til sikkerhed for moderselskabets engagement. Den bogførte værdi af virksomhedspantet udgør 51.983 t.kr. pr. 31. december 2021.

NOTER**Note****Nærtstående parter****19**

Selskabets 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Marine Exhaust Technology A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter 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 nyerhvervede, 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.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

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.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter 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 datter- 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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
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 måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

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

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

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.

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.

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 acontoskatte.

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

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

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.

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.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.