

Galaxe A/S
Tåstrup Møllevej 12 B
4300 Holbæk

CVR-nummer 34615446

Årsrapport
1. januar 2019 - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den / 2020

Henrik Nicolai Krebs
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Selskabsoplysninger | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Aktiver | 9 |
| Passiver | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |

Selskabsoplysninger

Selskab

Galaxe A/S
Tåstrup Møllevej 12 B
4300 Holbæk

Telefon: 59450410
Hjemstedskommune: Holbæk
CVR-nummer: 34615446
Regnskabsperiode: 1. januar 2019 - 31. december 2019

Bestyrelse

Jesper Rasmussen
Lars Kousgaard Poulsen
Hans Christian Rasmussen
Henrik Nicolai Krebs
Per Poulsen
Anders Holdt Høiris-Andersen
Niels Ulrik Ingholt

Direktion

Hans Christian Rasmussen

Revisor

Dansk Revision Holbæk
Godkendt revisionspartnerselskab
Havnepladsen 6
4300 Holbæk

Kontaktperson:
Henrik Brusgaard

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2019 - 31. december 2019 for Galaxe A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, 22. august 2020

Direktionen:

Hans Christian Rasmussen

Bestyrelsen:

Jesper Rasmussen
Formand

Lars Kousgaard Poulsen

Hans Christian Rasmussen

Henrik Nicolai Krebs

Per Poulsen

Anders Holdt Høiris-Andersen

Niels Ulrik Ingholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Galaxe A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Galaxe A/S for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

Holbæk, 22. august 2020

Dansk Revision Holbæk

Godkendt revisionspartnerselskab, CVR-nr. 28853343

Henrik Brusgaard

Partner, registreret revisor

mne7103

| | | 2019 | 2018 |
|------|--------------------------|------|-----------|
| Note | Resultatopgørelse | DKK | 1.000 DKK |

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er at eje rettighederne til produktion og salg af Thermozell i Danmark, Norge og Sverige.

Thermozell består af genanvendt flamingo der nedknuses til kugler og overfladebehandles med mineraler, som ved blanding med vand og cement omdannes til letbeton for anvendelse i undergulv, skimmelsvamp renoveringer, væg-og dækelementer, P-dæk med mere med betydelige fremtidige vækstmuligheder.

Thermozell, som produceres af søsterselskabet Galaxe Recycling A/S, har en samfundsmæssig stor grad af bæredygtighed, da allerede produceret flamingo genanvendes fra danske genbrugspladser i stedet for at blive brændt og naturen spares for store CO2 udledninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat 50 TDKK og en egenkapital pr. 31 december 2019 på TDKK 1.336, svarende til en soliditet på 27,6%, anses for tilfredsstillende.

Selskabets beholdning af egne aktier pr. 31. december 2019 er 348 stk. svarende til en nominel værdi på DKK 34.800 og svarende til 5% af selskabets samlede kapital.

Selskabet har ved årsskiftet 2019/2020 gennemført en gren spaltning af selskabets forskellige aktiviteter med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2019 til de nystiftede søsterselskaber Galaxe Recycling A/S, Ecoxell A/S og Harmsgården ApS. Sammenligningstallene for 2018 er ikke tilpasset og udviser tallene for det oprindelige selskab Galaxe A/S.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

| | | 2019 | 2018 |
|--|---|----------------|---------------|
| Note | Resultatopgørelse | DKK | 1.000 DKK |
| Perioden 1. januar - 31. december | | | |
| | Bruttofortjeneste | 233.497 | 30.124 |
| 1 | Personaleomkostninger | 0 | -22.019 |
| | Afskrivninger, anlægsaktiver | -166.667 | -1.159 |
| | Resultat før finansielle poster | 66.830 | 6.946 |
| 2 | Finansielle indtægter | 0 | 116 |
| | Finansielle omkostninger | -1.608 | -1.656 |
| | Resultat før skat | 65.222 | 5.405 |
| 3 | Skat af årets resultat | -14.681 | -1.195 |
| | Årets resultat | 50.541 | 4.210 |
| Forslag til resultatdisponering: | | | |
| | Foreslået udbytte | 0 | 1.500 |
| | Ekstraordinært udloddet udbytte i løbet af året | 1.200.000 | 0 |
| | Overført resultat | -1.149.459 | 2.710 |
| | Resultatdisponering i alt | 50.541 | 4.210 |

| Note | Balance | 2019 DKK | 2018 1.000 DKK |
|---------------------------------|--|------------------|-------------------|
| Aktiver pr. 31. december | | | |
| | Goodwill | 4.833.333 | 390 |
| | Udviklingsprojekter under udførelse | 0 | 56 |
| | Immaterielle anlægsaktiver | 4.833.333 | 446 |
| | Grunde og bygninger | 0 | 12.669 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 0 | 4.485 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0 | 1.107 |
| | Materielle anlægsaktiver | 0 | 18.261 |
| | Deposita | 0 | 26 |
| | Finansielle anlægsaktiver | 0 | 26 |
| | Anlægsaktiver i alt | 4.833.333 | 18.734 |
| | Varer under fremstilling | 0 | 1.321 |
| | Varebeholdninger | 0 | 1.321 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 0 | 16.732 |
| 4 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 0 | 535 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 3.233 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 1.038 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 0 | 123 |
| | Tilgodehavender | 0 | 21.661 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 0 | 22.982 |
| | Aktiver i alt | 4.833.333 | 41.716 |

| Note | Balance | 2019 DKK | 2018 1.000 DKK |
|----------------------------------|---|------------------|-------------------|
| Passiver pr. 31. december | | | |
| | Virksomhedskapital | 695.000 | 695 |
| | Reserve for opskrivninger | 0 | 751 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 0 | 44 |
| | Overført resultat | 641.341 | 6.669 |
| | Foreslået udbytte | 0 | 1.500 |
| | Egenkapital i alt | 1.336.341 | 9.658 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 977.533 | 1.890 |
| | Hensatte forpligtelser | 977.533 | 1.890 |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 0 | 5.639 |
| | Kreditinstitutter | 0 | 6.082 |
| 5 | Langfristede gældsforpligtelser | 0 | 11.722 |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 0 | 320 |
| | Kreditinstitutter | 0 | 4.774 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 12.000 | 10.103 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 2.307.050 | 0 |
| | Selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 51.348 | 357 |
| | Anden gæld | 149.062 | 2.892 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | 2.519.459 | 18.446 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 2.519.459 | 30.168 |
| | Passiver i alt | 4.833.333 | 41.716 |
| 6 | Eventualforpligtelser | | |
| 7 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|--------------|
| Note | DKK | 1.000 DKK |
| Egenkapitalopgørelse | | |
| Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december | | |
| Virksomhedskapital, primo | 695.000 | 695 |
| Virksomhedskapital | 695.000 | 695 |
| Opskrivningshenlæggelser, primo | 750.506 | 767 |
| Udskudt skat af reserve for opskrivning | 0 | -16 |
| Ændring i udskudt skat af reserve | -750.506 | 0 |
| Reserve for opskrivninger | 0 | 751 |
| Reserve for udviklingsomkostninger, primo | 43.875 | 0 |
| Årets henlæggelse til reserve | -43.875 | 44 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | 0 | 44 |
| Overført resultat, primo | 6.668.779 | 4.003 |
| Regulering ifm. spaltning | -4.877.979 | 0 |
| Aconto udbytte | -1.200.000 | 0 |
| Årets henlæggelse til reserve | 0 | -44 |
| Årets overførte resultat | 50.541 | 2.710 |
| Overført resultat | 641.341 | 6.669 |
| Foreslået udbytte, primo | 1.500.000 | 0 |
| Aconto udbytte | 1.200.000 | 0 |
| Udbetaling af udbytte | -2.700.000 | 0 |
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 1.500 |
| Foreslået udbytte | 0 | 1.500 |
| 8 Egenkapital i alt | 1.336.341 | 9.658 |

| Noter | 2019 | 2018 |
|----------|---|---------------------|
| | DKK | 1.000 DKK |
| 1 | Personaleomkostninger | |
| | Løn og gager | 0 19.133 |
| | Pensioner | 0 1.672 |
| | Andre omkostninger til social sikring | 0 790 |
| | Øvrige personaleomkostninger | 0 424 |
| | Personaleomkostninger i alt | 0 22.019 |
| | Gennemsnitlig antal beskæftigede | 1 50 |
| 2 | Finansielle indtægter | |
| | Renteindtægt, Bødtker Invest ApS | 0 51 |
| | Renteindtægt, HALA Ejendomme ApS | 0 62 |
| | Andre finansielle indtægter | 0 3 |
| | Finansielle indtægter i alt | 0 116 |
| 3 | Skat af årets resultat | |
| | Skat af årets resultat | 51.348 357 |
| | Regulering af udskudt skat | -36.667 838 |
| | Skat af årets resultat i alt | 14.681 1.195 |
| 4 | Igangværende arbejder for fremmed regning | |
| | Igangværende arbejder for fremmed regning | 0 24.596 |
| | Modtaget aconto faktureringer | 0 -24.061 |
| | Igangværende arbejder for fremmed regning i alt | 0 535 |
| 5 | Langfristede gældsforpligtelser | |
| | Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år | 0 6.860 |
| 6 | Eventualforpligtelser | |
| | Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet Bødtker Invest ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab. | |

| | 2019 | 2018 |
|--------------|------|-----------|
| Noter | DKK | 1.000 DKK |

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2019 stillet AB 92 garantier for i alt TDKK 5.088.

Arbejdsgarantierne er stillet af Atradius og udgør pr. 31. december 2019 TDKK 8.015.

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse er tinglyst virksomhedspant på TDKK 9.000 med pant i driftsmateriel, simple fordringer, motorkøretøjer, lagre og goodwill, disse har en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på TDKK 4.500.

8 Egenkapital

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 100 eller multipla heraf.

Selskabet har følgende aktieklasser:

A-aktier nom. DKK 500.000

B-aktier nom. DKK 194.600

C-aktier nom. DKK 400

Selskabet besidder egne aktier i aktie klasse B nom. DKK 34.800.

I de seneste 5 år er der sket følgende ændringer af virksomhedskapitalen:

år 2016: tilbagekøb af nom. DKK 69.500 samt salg af nom. DKK 34.700

år 2014: kapitalforhøjelse med nom. DKK 70.000

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balance-dagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger med videre.

Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner med videre til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen med videre.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

| | |
|---------------------|-------|
| Udviklingsprojekter | 5 år |
| Goodwill | 10 år |

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden.

Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den forventede brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen er indregnet i resultatopgørelsen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlige reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger reetableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Afskrivningsperioden for goodwill er fastlagt ud fra den periode selskabet har rettighederne til Thermozeil, hvilket efter ledelsens vurdering afspejler den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensyntagen til minimum de forventede fremtidige nettoindtægter, som goodwill er knyttet til.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

| Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger: | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|------------|
| Bygninger | 50 år | TDKK 1.122 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år | TDKK 1.110 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år | TDKK 276 |

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter alle direkte omkostninger, herunder bl.a. materialer og løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til forventet salgsværdi.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Aconto faktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når aconto faktureringer overstiger salgsværdien.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne kapitalandele indregnes direkte på egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låne optagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles 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.

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Kousgaard Poulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-745845753115

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-08-29 15:40:06Z

NEM ID 

Jesper Rasmussen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-973454305724

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-08-30 06:56:06Z

NEM ID 

Hans Christian Rasmussen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-506577103458

IP: 78.143.xxx.xxx

2020-08-30 08:21:11Z

NEM ID 

Hans Christian Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-506577103458

IP: 78.143.xxx.xxx

2020-08-30 08:21:11Z

NEM ID 

Anders Holdt Høris-Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-334885438903

IP: 188.120.xxx.xxx

2020-08-30 11:05:46Z

NEM ID 

Henrik Nicolai Krebs

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-506716576635

IP: 2.130.xxx.xxx

2020-08-30 19:00:35Z

NEM ID 

Per Kousgaard Poulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-514400998550

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-08-31 04:33:42Z

NEM ID 

Niels Ulrik Ingholt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-170272719515

IP: 185.125.xxx.xxx

2020-09-01 07:02:30Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BPPLP-PW1FS-MSW8A-P05MN-P06KN-DWZV3

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Henrik Brusgaard

Registreret revisor

På vegne af: Dansk Revision Holbæk P/S

Serienummer: CVR:28853343-RID:1123835810291

IP: 188.120.xxx.xxx

2020-09-01 07:04:44Z

NEM ID 

Henrik Nicolai Krebs

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-506716576635

IP: 87.54.xxx.xxx

2020-09-01 09:59:23Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BPPLP-PW1FS-MSW8A-P05MN-PO6KN-DWZV3

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>