

TOPCAP BROEN-LAB ApS

Drejervænget 2

5610 Assens

CVR-nr. 36454385

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.05.2020

Dirigent

Navn: Xin Zhuo

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TOPCAP BROEN-LAB ApS

Drejervænget 2

5610 Assens

CVR-nr.: 36454385

Hjemsted: Assens

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jens Thøger Hansen

Ulrik Nicolai Jungersen

Erik Balleby Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Wiedekampsgade 6

2300 København

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for TOPCAP BROEN-LAB ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 14.05.2020

Direktion

Jens Thøger Hansen

Ulrik Nicolai Jungersen

Erik Balleby Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TOPCAP BROEN-LAB ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TOPCAP BROEN-LAB ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 for 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 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 eller 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.

København, den 14.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Henrik Hartmann Olesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34143

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	59.548	56.675	68.905	70.312
EBITDA	13.828	10.235	19.670	20.965
Driftsresultat	1.917	490	6.524	12.944
Resultat af finansielle poster	(1.849)	(1.336)	(2.394)	(1.992)
Årets resultat	(81)	(787)	2.771	8.801
Årets resultat ekskl. minoriteter	(75)	(617)	2.086	6.677
Samlede aktiver	145.617	167.018	169.349	180.211
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.890	2.254	2.693	6.305
Egenkapital	77.245	75.578	77.220	73.670
Egenkapital ekskl. minoriteter	57.465	57.481	58.747	55.343
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,1)	(1,1)	3,7	12,1
Soliditetsgrad (%)	39,5	34,4	34,7	30,7

Koncernen har i år 2019 implementeret IFRS 16, uden ændring af sammenligningstal, hvorfor der er manglende sammenlignelighed mellem hoved-og nøgletallene fra 2016-2019 og 2019. Der henvises til yderligere beskrivelse vedrørende den regnskabsmæssige effekt under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningsens "Nøgletalsvejledning".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i driftsselskabet Broen-Lab A/S.

Hovedaktiviteterne i koncernen er fremstilling af og handel med armaturer til laboratorieforbrug.

Derudover produceres og handles med nødbruiser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret har koncernen realiseret et resultat på (81) t.kr , og egenkapitalen udgør ved regnskabsårets afslutning 77.245 t.kr.

Koncernen har fortsat sin strategi om styrkelse af sin globale position og har i regnskabsåret fortsat investeret i såvel geografisk som løsningsmæssig udvikling, herunder en styrkelse og tilpasning af organisationen. Markeds- og salgsmæssigt er virksomhedens position i de primære markeder fortsat stærk, men året har desværre været påvirket af, at flere større vundne projekter er blevet udskudt til 2020, hvorfor koncernens årsresultat er mindre end forventet og dermed ikke tilfredsstillende.

Der er i løbet af året blevet fokuseret på koncernens globale strategi, som med de i 2019 igangsatte tiltag, vil medvirke til en yderligere styrkelse af koncernens position i markedet. Heri indgår også planer om at indgå et endnu tættere værdiskabende samarbejde med nøglekunder og strategiske samarbejdspartnere. Der er endvidere arbejdet videre med produktivitetsfremmende initiativer indenfor såvel Supply Chain som administration, hvilket har bragt mindre besparelser ift 2018 og som vil have fuld og ikke ubetydelig effekt i 2020.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets likvide beredskaber er tilstrækkelige. Der vil ikke blive udloddet udbytte til aktionærene.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerheder vedrørende indregning og måling, på nær nedenstående:

Ledelsen har vurderet at der ikke er nedskrivningsbehov på koncernens goodwill. En væsentlig forudsætning for denne vurdering, er at koncernen realisere de budgetterede resultater, som ligger til grund for nedskrivningstesten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

Forventet udvikling

Som udgangspunkt forventer koncernen et bedre resultat i 2020.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernen opererer på et marked, hvor høj teknisk kompetence og viden om kundernes behov er stærkt efterspurgt. Der investeres derfor løbende i udvikling af medarbejderkompetencerne.

Medarbejdere

Koncernen beskæftigede i 2019 i gennemsnit 76 medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen bedriver ikke decideret forskning, men der foretages løbende produktudvikling gennem egen organisation.

Udenlandske filialer

Koncernen har datterselskaber i Storbritannien, Tyskland, Sverige, Singapore og USA. I forbindelse med en forenkling af virksomhedens processer i slutningen af året, er en stor del af fakturering og logistikbehandling flyttet fra datterselskaberne til moderselskabet i Danmark.

Corporate Governance

Broen-Lab A/S er del af en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god Corporate Governance.

Selskabet præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for klasse C mellem-selskaber. Selskabet er ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer, men har frivilligt valgt at præsentere supplerende relevant information.

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Jens Thøger Hansen og Director Anders Kiehn Grønberg. Bestyrelsesmøder afholdes 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Udbruddet af COVID-19 pandemien har endnu ikke haft væsentlig indflydelse på koncernens resultat, men i den resterende del af året vil koncernens markeder sandsynligvis blive ramt af de økonomiske effekter ved pandemien og derved have en negativ indflydelse på koncernens omsætning.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	2	59.548.243	56.675
Distributionsomkostninger	2	(13.670.392)	(15.363)
Administrationsomkostninger	2	(43.961.169)	(40.822)
Driftsresultat		1.916.682	490
Andre finansielle indtægter		489.874	577
Andre finansielle omkostninger		(2.338.635)	(1.913)
Resultat før skat		67.921	(846)
Skat af årets resultat	3	(148.883)	59
Årets resultat	4	(80.962)	(787)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.086.996	1.645
Erhvervede patenter		8.751.276	10.502
Erhvervede licenser		7.199.252	5.535
Goodwill		74.981.404	80.406
Udviklingsprojekter under udførelse		1.365.124	607
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		189.150	2.118
Immaterielle anlægsaktiver	5	94.573.202	100.813
Grunde og bygninger		12.471.843	12.905
Produktionsanlæg og maskiner		2.677.287	3.053
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.496.226	3.006
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	30
Materielle anlægsaktiver	6	20.645.356	18.994
Anlægsaktiver		115.218.558	119.807
Råvarer og hjælpematerialer		7.922.553	8.487
Varer under fremstilling		135.848	53
Fremstillede varer og handelsvarer		3.957.470	6.489
Varebeholdninger		12.015.871	15.029
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.801.350	18.821
Andre tilgodehavender		453.655	1.193
Tilgodehavende selskabsskat	7	573.282	441
Periodeafgrænsningsposter	8	910.270	776
Tilgodehavender		16.738.557	21.231
Likvide beholdninger		1.643.608	10.951
Omsætningsaktiver		30.398.036	47.211
Aktiver		145.616.594	167.018

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		767.500	768
Overført overskud eller underskud		56.697.743	56.713
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		57.465.243	57.481
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		19.779.472	18.097
Egenkapital		77.244.715	75.578
Udskudt skat	9	6.945.959	6.422
Hensatte forpligtelser		6.945.959	6.422
Gæld til realkreditinstitutter		5.655.869	5.994
Bankgæld		10.600.622	40.437
Finansielle leasingforpligtelser		2.314.031	818
Anden gæld		1.130.505	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	19.701.027	47.249
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	16.692.556	7.655
Modtagne forudbetalinger fra kunder		205.161	42
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.025.653	18.424
Anden gæld		8.801.523	11.648
Kortfristede gældsforpligtelser		41.724.893	37.769
Gældsforpligtelser		61.425.920	85.018
Passiver		145.616.594	167.018
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	767.500	56.713.219	18.096.716	75.577.435
Kapitalforhøjelse	0	0	1.500.000	1.500.000
Valutakursreguleringer	0	184.469	63.974	248.443
Øvrige egenkapitalposter	0	(125.436)	125.235	(201)
Årets resultat	0	(74.509)	(6.453)	(80.962)
Egenkapital ultimo	767.500	56.697.743	19.779.472	77.244.715

Øvrige egenkapitalposter vedrører ændring i minoritetsinteresser.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		1.916.682	491
Af- og nedskrivninger		12.613.919	9.466
Ændringer i arbejdskapital	11	3.725.257	3.688
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.255.858	13.645
Modtagne finansielle indtægter		489.874	577
Betalte finansielle omkostninger		(2.177.299)	(2.125)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		441.000	0
Pengestrømme vedrørende drift		17.009.433	12.097
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.284.695)	(5.017)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(621.025)	(2.015)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.905.720)	(7.032)
Afdrag på lån mv.		(23.910.791)	(5)
Kontant kapitalforhøjelse		1.500.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(22.410.791)	(5)
Ændring i likvider		(9.307.078)	5.060
Likvider primo		10.950.686	5.891
Likvider ultimo		1.643.608	10.951

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

Udbruddet af COVID-19 pandemien har endnu ikke haft væsentlig indflydelse på koncernens resultat, men i den resterende del af året vil koncernens markeder sandsynligvis blive ramt af de økonomiske effekter ved pandemien og derved have en negativ indflydelse på koncernens omsætning.

	2019	2018
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.742.514	37.778
Pensioner	4.554.464	2.903
Andre omkostninger til social sikring	1.114.282	880
Andre personaleomkostninger	1.744.613	1.416
	43.155.873	42.977
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	

Direktionen modtager ikke vederlag, hvorfor oplysninger jf. ÅRL §98B er undladt.

	2019	2018
	kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(430.474)	(134)
Ændring af udskudt skat	525.045	75
Regulering vedrørende tidligere år	54.312	0
	148.883	(59)
	2019	2018
	kr.	t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(74.509)	(617)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(6.453)	(170)
	(80.962)	(787)

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.640.414	17.502.551	12.076.126	102.103.955
Overførsler	607.241	0	2.117.564	0
Tilgange	927.385	0	803.036	0
Afgange	0	0	(5.121.710)	0
Kostpris ultimo	4.175.040	17.502.551	9.875.016	102.103.955
Af- og nedskrivninger primo	(995.396)	(7.001.020)	(6.541.344)	(21.698.001)
Årets nedskrivninger	(555.006)	0	0	0
Årets afskrivninger	(537.642)	(1.750.255)	(1.256.130)	(5.424.550)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	5.121.710	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.088.044)	(8.751.275)	(2.675.764)	(27.122.551)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.086.996	8.751.276	7.199.252	74.981.404
			Udviklings- projekter under udførelse kr.	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			607.241	2.117.564
Overførsler			(607.241)	(2.117.564)
Tilgange			1.365.124	189.150
Afgange			0	0
Kostpris ultimo			1.365.124	189.150
Af- og nedskrivninger primo			0	0
Årets nedskrivninger			0	0
Årets afskrivninger			0	0
Tilbageførsel ved afgang			0	0
Af- og nedskrivninger ultimo			0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.365.124	189.150

Koncernens noter

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produkter. Der er forud for igangsætningen af projekterne udarbejdet kalkulationer som viser, at projekterne forventes at medføre en forøget omsætning og indtjening i selskabet. De igangværende udviklingsprojekter forventes færdiggjort i 2020.

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	14.506.036	4.011.769	4.696.112	30.403
Overførsler	0	0	30.403	(30.403)
Tilgange	0	81.956	4.807.736	0
Afgange	0	0	(119.203)	0
Kostpris ultimo	14.506.036	4.093.725	9.415.048	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.600.658)	(959.094)	(1.690.144)	0
Årets afskrivninger	(433.535)	(457.344)	(2.228.678)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.034.193)	(1.416.438)	(3.918.822)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.471.843	2.677.287	5.496.226	0
Ikke-ejede aktiver	-	1.378.172	2.839.480	-

Årets afskrivninger på leasingaktiver udgør 1.615 t.kr.

7. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende skat er vedrørende skatte kredit for afholdte udviklingsomkostninger efter LL §8X, der forventes udbetalt i november 2020.

8. Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om almindelige periodeforskydninger af forsikringer mv.

	2019 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	6.420.914
Indregnet i resultatopgørelsen	525.045
Ultimo	6.945.959

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	338.163	331	5.655.869	4.233.104
Bankgæld	15.000.000	7.000	10.600.622	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.354.393	324	2.314.031	0
Anden gæld	0	0	1.130.505	0
	16.692.556	7.655	19.701.027	4.233.104

Koncernen har ingen indregnede leasingaktiver med lav værdi eller kortfristede leasingkontrakter, som er direkte indregnet i resultatopgørelsen, som følge af undtagelsesreglerne i IFRS 16.

I år 2019 har koncernen betalt 1.773 t.kr. vedrørende leasingkontrakter, heraf udgør rentebetalinger relateret til indregnede leasingforpligtelser 70 t.kr., og afdrag på indregnet leasinggæld 1.703 t.kr.

	2019 kr.	2018 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.014.190	(649)
Ændring i tilgodehavender	4.625.200	4.846
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.914.133)	(509)
	3.725.257	3.688
	2019 kr.	2018 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	0	1.377

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er en andel af selskabskapitalen i BROEN-LAB A/S på 14.360 t.kr. pantsat

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12.472 t.kr.

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernens noter

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Topcap Broen-lab ApS, CVR.nr: 36454385, Drejervænget 2, 5610 Assens

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Topcap Broen-lab ApS, CVR.nr: 36454385, Drejervænget 2, 5610 Assens

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirk- somheder			
Broen-lab Singapore PTE. LTD.	Singapore	LTD	74,3
Broen-lab LTD.	United Kingdom	LTD	74,3
Broen-lab GmbH Vertiebsgesellschaft	Tyskland	GmbH	74,3
Broen-lab Sverige AB	Sverige	AB	74,3
Broen-lab A/S	Danmark	A/S	74,3
Broen-lab LLC	USA	LLC	74,3

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(35.000)	(47)
Driftsresultat		(35.000)	(47)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(58.378)	(576)
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(3.961)	(4)
Andre finansielle omkostninger		(2.286)	(2)
Resultat før skat		(99.625)	(629)
Skat af årets resultat	3	25.116	12
Årets resultat	4	(74.509)	(617)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57.629.376	57.629
Finansielle anlægsaktiver	5	57.629.376	57.629
Anlægsaktiver		57.629.376	57.629
Udskudt skat		63.044	38
Tilgodehavender		63.044	38
Likvide beholdninger		2.870	1
Omsætningsaktiver		65.914	39
Aktiver		57.695.290	57.668

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		767.500	768
Overført overskud eller underskud		56.697.743	56.713
Egenkapital		57.465.243	57.481
Gæld til tilknyttede virksomheder		166.547	149
Anden gæld		63.500	38
Kortfristede gældsforpligtelser		230.047	187
Gældsforpligtelser		230.047	187
Passiver		57.695.290	57.668
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	767.500	56.713.219	57.480.719
Valutakursreguleringer	0	184.469	184.469
Øvrige egenkapitalposter	0	(125.436)	(125.436)
Årets resultat	0	(74.509)	(74.509)
Egenkapital ultimo	767.500	56.697.743	57.465.243

Øvrige egenkapitalposter vedrører ændring i minoritetsinteresser.

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

Udbruddet af COVID-19 pandemien har endnu ikke haft væsentlig indflydelse på koncernens resultat, men i den resterende del af året vil koncernens markeder sandsynligvis blive ramt af de økonomiske effekter ved pandemien og derved have en negativ indflydelse på koncernens omsætning.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(25.116)	(12)
	<u>(25.116)</u>	<u>(12)</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(74.509)	(617)
	<u>(74.509)</u>	<u>(617)</u>
		Kapital-
		andele i
		tilknyttede
		virks-
		somheder
		kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		71.800.000
Kostpris ultimo		<u>71.800.000</u>
Opskrivninger primo		(14.171.279)
Valutakursreguleringer		184.469
Egenkapitalreguleringer		(125.436)
Afskrivninger på goodwill		(39.771)
Andel af årets resultat		(18.607)
Opskrivninger ultimo		<u>(14.170.624)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>57.629.376</u>

Der indgår koncerngoodwill i kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 595 t.kr. pr. 31.12.2019.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

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

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i datterselskabet har virksomheden stillet sin kapitalandel i Broen-lab A/S, nom. Aktiekapital på 14.360 t.kr. til sikkerhed, hvis bogførte værdi pr. 31.12.2019 udgør: 57.629 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Capidea Kapital II K/S, CVR.nr: 34453934, Store Kongensgade 118, 1 th, 1264 København K

Dansk Vækstkapital K/S, CVR.nr: 33768532, Strandvejen 104A, 2900 Hellerup

Vækstfonden, CVR.nr: 16294675, Strandvejen 104A, 2900 Hellerup

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter nedenstående anvendte regnskabspraksis, med første-gangs implementering af IFRS 16 fra 01.01.2019.

Manglende sammenlignelighed

Som følge af, at selskabet har valgt at implementere IFRS 16 fra 01.01.2019, opstår der manglende sammenlignelighed mellem år 2019 og de øvrige regnskabsår, som følge af, at selskabet har valgt at implementere IFRS 16 ved anvendelse af den modificerende retrospektive overgangsmetode. Derfor er leasingkontrakter i år 2019 behandlet efter IFRS 16, mens de øvrige regnskabsår er aflagt efter IAS 17. Den regnskabsmæssige effekt heraf er oplyst i næste afsnit.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard, IFRS 16, ved anvendelse af den modificerende retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17. Den anvendte regnskabspraksis for IAS og IFRS 16 er begge præsenteret i særskilt afsnit.

Effekt af implementering af IFRS 16:

Koncernen har ved implementering af IFRS 16 indregnet leasingaktiv på 4.123 t.kr. og en tilhørende leasingforpligtelse på 4.123 t.kr. Egenkapitaleffekten er dermed 0 t.kr. Moderselskabet har ved implementering af IFRS 16 indregnet leasingaktiv på 0 t.kr. og en tilhørende leasingforpligtelse på 0 t.kr. Egenkapitaleffekten er dermed 0 t.kr.

Leasingaktiverne består af en huslejekontrakt og firmabiler som begge er præsenteret som andre driftsmidler. Leasingaktiverne afskrives over den forventede lejeperiode på leasingkontrakten. Leasingforpligtelsen er ved måling, indregnet med tilsvarende lejeperiode og tilbagediskonteret med fremtidige leasingydelse, fastsat med selskabets marginale lånerente på 2,5%. Implementeringen af IFRS 16 har nedenstående effekt, i forhold til IAS 17:

	Koncern t.kr.	Moder t.kr.
Årets resultat	-52	-52
Balancesum	2.868	2.868
Egenkapital	-52	-52

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte

Anvendt regnskabspraksis

ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år, da der er tale om en strategisk erhvervet virksomhed med en stærk markedsposition og en langsigtet indtjeningsprofil, hvorfor den længere afskrivningsperiode afspejler udnyttelsen af de pågældende ressourcer.

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

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

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

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede licenser afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede patenter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden i år 2018. Som følge af implementering af IFRS 16, indregnes operationelle leasingaftaler i år 2019 efter praksis i ovenstående afsnit.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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