
SEBE Primodan Holding ApS

Birkemose Allé 11, 6000 Kolding

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 36 93 26 35

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
15/12 2020

Christian Møller
Christiensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for SEBE Primodan Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 15. december 2020

Direktion

Christian Møller Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SEBE Primodan Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SEBE Primodan Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 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.

Hillerød, den 15. december 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

mne17120

Selskabsoplysninger

Selskabet

SEBE Primodan Holding ApS
Birkemose Allé 11
6000 Kolding

CVR-nr.: 36 93 26 35
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 16. juni 2015
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemstedskommune: Kolding

Direktion

Christian Møller Christensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Pengeinstitut

Nykredit A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | | |
|--|---------|---------|---------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 |
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | |
| Resultat | | | |
| Resultat af ordinær primær drift | -10.562 | 1.441 | -1.666 |
| Resultat før finansielle poster | -10.562 | 1.441 | -1.666 |
| Resultat af finansielle poster | -1.447 | -1.031 | -1.091 |
| Årets resultat | -10.578 | 1.192 | -2.628 |
| Balance | | | |
| Balancesum | 56.860 | 43.034 | 59.668 |
| Egenkapital | 6.491 | 15.515 | 13.168 |
| Pengestrømme | | | |
| Pengestrømme fra: | | | |
| - driftsaktivitet | -11.492 | 9.616 | -1.475 |
| - investeringsaktivitet | -9.389 | -1.339 | -650 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -888 | -784 | -656 |
| - finansieringsaktivitet | 20.867 | -8.985 | 3.054 |
| Årets forskydning i likvider | -15 | -708 | 929 |
| | | | |
| Antal medarbejdere | 61 | 61 | 56 |
| Nøgletal i % | | | |
| Afkastningsgrad | -18,6% | 3,3% | -2,8% |
| Soliditetsgrad | 11,4% | 36,1% | 22,1% |
| Forrentning af egenkapital | -96,1% | 8,3% | -39,9% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for SEBE Primodan Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernen designer og fremstiller hygiejniske maskiner og procesanlæg til fødevarerindustrien – primært til eksportmarkeder i mejerisektoren hvor > 90% af udstyret eksporteres fra DK.

Kerneforretningen er indenfor UF hvid-ost procesanlæg og fyldemaskiner.

Primodan A/S ejes af Primodan Holding ApS, som er koncernforbundet med det ultimative moderselskab; SEBE Primodan Holding ApS.

Udover SEBE Primodan Holding ApS, indgår 3 øvrige legale ejere af Primodan Holding ApS.

Primodan A/S har hovedsæde i Danmark og har et datterselskab i Tyrkiet, samt en filial i Sverige.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på DKK 10.577.910, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 6.490.883.

Investeringer i ny teknologi

Koncernen har i regnskabsåret gennemført en betydelig investering i køb af teknologi til procesanlæg for Gul ost. Dette som et supplement til procesanlæg for Hvid-ost, der har været selskabets kerne forretning igennem mange år. Tilkøbet af Gul-ost teknologien åbner for et marked der er betydeligt større end Hvid-Ost markedet. Geografisk er markedet for Gul-ost i høj grad Europa og tilkøbet reducerer dermed selskabets afhængighed af det mellemøstlige marked, som er det primære marked for Hvid-Ost. Indenfor fyldemaskiner har selskabet, i regnskabsåret, gennemført et omfattende standardiseringsprogram og opdateret produktprogrammet, så det nu også dækker markedet for høj volumen fyldemaskiner.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen blev negativt påvirket af virkningerne af Covid-19, eftersom mange kunder satte en række eksisterende og nye projekter på pause. Installationer og servicearbejde kunne hellere ikke gennemføres pga. rejserestriktionerne. Dette har medført et betydeligt tab i regnskabsåret.

I forbindelse med implementering af Gul-ost teknologien er der opbygget en organisation af medarbejdere med ekspertise indenfor området. Der er herunder etableret et kontor i Silkeborg, da medarbejderne indenfor Gul-ost området, primært er bosat i Jylland. Udgifterne til det nye forretningsområde har også påvirket regnskabet negativt, men ledelsen er overbevist om, at investeringen fremadrettet vil være med til at styrke virksomhedens indtjeningsgrundlag.

Det skal på den positive side også nævnes, at det på trods af Covid-19 restriktionerne er lykkedes for AfterMarket & Service forretningen at indfri budget-forventningerne for området.

Finansielle risici

Koncernen handler internationalt i Euro, så der kun er minimal kursrisiko på indgåede kontrakter.

Politisk og økonomisk ustabilitet på mellemøstlige markeder kan resultere i kurs-volatilitet og usikkerhed omkring handelssanktioner. Disse omstændigheder kan udskyde kundeinvesteringer på de mellemøstlige markeder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes, som følge af styrkelsen af koncernens forretningsområder, betydelig vækst på indtjeningen i det kommende år. En række af de projekter som kunderne satte på hold under starten af Covid-19 nedlukningen, er desuden modtaget efter balancedagen og koncernen har en stor ordrebeholdning, heraf er der flere betydelige ordrer på de nye produkter indenfor høj volumen fyldemaskiner.

AfterMarket salget forventes i det kommende år at stige med mindst 25%, da koncernen i forbindelse med købet af Gul-Ost teknologien også her erhvervede et betydeligt marked.

Koncernen forventer et resultat efter skat på ca. DKK 5 mio. i det kommende år og forventningerne bundet i en solid ordrebeholdning fra store internationale mejerikoncerner, ligesom AfterMarket & Service forretningen i de første måneder af året har vist styrket aktivitet og indtjening.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 er, som det fremgår af beretningen, på kort sigt, væsentligt påvirket af situationen omkring Covid 19. Det er dog således, at restriktionerne i forbindelse med nedlukning af markeder er lempet, specielt hvad angår produkter indenfor fødevarerindustrien, ligesom produkter og maskiner hertil er undtaget.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen:

Som led i den nye vækststrategi, er der sket en styrkelse af kapitalgrundlaget. Der er efter balancedagen således gennemført en kapitalforhøjelse på DKK 12 millioner, dels fra de oprindelige ejere, dels fra en række nye aktionærer. Der er desuden skaffet EKF finansiering på DKK 16 mio. til selskabet. Ovenstående sikrer, sammen med den nævnte betydelige ordreindgang i det nye år, likviditet og aktivitet til at realisere den nye vækststrategi.

Moderselskab:

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning indgået en eksklusivaftale med en invester gruppe, hvilket har medført at selskabet har afstået sin kapitalandel i Primodan Holding ApS væsentligt under den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2020 samt eftergivet sit tilgodehavende til samme. Pr. 30. juni 2020 udgjorde tilgodehavendet DKK 789.396. Herudover har selskabet et lån fra tilknyttede virksomheder som de har i indvilliget at eftergive. Lånet er pr. 30. juni på DKK 10.120.304. Ledesen anser forholdet som opstået efter balancedagen og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019/20 (ikke-regulerende begivenhed).

Der er ikke efter balancedagen indtruffet øvrige forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
| Bruttofortjeneste | | 23.716.037 | 36.758.015 | -35.750 | -18.750 |
| Personaleomkostninger | 2 | -30.652.068 | -32.082.229 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3 | -3.626.069 | -3.234.474 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -10.562.100 | 1.441.312 | -35.750 | -18.750 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | -6.781.409 | 802.693 |
| Finansielle indtægter | 4 | 113.702 | 149.787 | 25.107 | 20.365 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -1.560.583 | -1.180.523 | -185.343 | -164.380 |
| Resultat før skat | | -12.008.981 | 410.576 | -6.977.395 | 639.928 |
| Skat af årets resultat | 6 | 1.431.071 | 781.892 | -33.500 | 35.808 |
| Årets resultat | | -10.577.910 | 1.192.468 | -7.010.895 | 675.736 |

Balance 30. juni

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 761.215 | 0 | 0 | 0 |
| Erhvervede licenser | | 7.286.206 | 72.143 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 10.333.437 | 12.887.557 | 0 | 0 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | | 576.284 | 554.852 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 18.957.142 | 13.514.552 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.266.222 | 927.819 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 834.263 | 601.064 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 0 | 251.022 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 2.100.485 | 1.779.905 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 9 | 0 | 0 | 10.521.942 | 14.603.414 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 0 | 10.521.942 | 14.603.414 |
| Anlægsaktiver | | 21.057.627 | 15.294.457 | 10.521.942 | 14.603.414 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 3.396 | 114.210 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 5.008.296 | 5.517.532 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger | | 5.011.692 | 5.631.742 | 0 | 0 |

Balance 30. juni

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 19.378.410 | 14.973.903 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 10 | 4.707.437 | 1.359.803 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.578.792 | 0 | 789.396 | 764.289 |
| Andre tilgodehavender | | 964.208 | 980.719 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 11 | 2.676.000 | 1.244.929 | 0 | 33.500 |
| Selskabsskat | | 112.476 | 74.281 | 35.808 | 35.808 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 1.042.445 | 3.127.730 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 30.459.768 | 21.761.365 | 825.204 | 833.597 |
| Likvide beholdninger | | 331.237 | 346.249 | 24.785 | 52.080 |
| Omsætningsaktiver | | 35.802.697 | 27.739.356 | 849.989 | 885.677 |
| Aktiver | | 56.860.324 | 43.033.813 | 11.371.931 | 15.489.091 |

Balance 30. juni

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
| Selskabskapital | | 60.000 | 60.000 | 60.000 | 60.000 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 1.043.250 | 432.785 | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 123.001 | 7.644.425 | 1.166.251 | 8.077.210 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 1.226.251 | 8.137.210 | 1.226.251 | 8.137.210 |
| Minoritetsinteresser | | 5.264.632 | 7.377.835 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 6.490.883 | 15.515.045 | 1.226.251 | 8.137.210 |
| Kreditinstitutter | | 226.569 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 10.120.304 | 7.336.882 | 10.120.304 | 7.336.882 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 10.346.873 | 7.336.882 | 10.120.304 | 7.336.882 |
| Kreditinstitutter | 14 | 18.413.999 | 3.536.087 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 12.104.266 | 9.082.251 | 25.376 | 14.999 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser | 10 | 467.729 | 2.874.432 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 14 | 1.578.792 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 224.818 | 276.175 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 7.232.964 | 4.412.941 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 40.022.568 | 20.181.886 | 25.376 | 14.999 |
| Gældsforpligtelser | | 50.369.441 | 27.518.768 | 10.145.680 | 7.351.881 |
| Passiver | | 56.860.324 | 43.033.813 | 11.371.931 | 15.489.091 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | | | |
| Resultatdisponering | 13 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 17 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 18 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- | Reserve for | Overført | Egenkapital | Minoritets- | I alt |
|------------------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | kapital | udviklings- | resultat | ekskl. minori- | interesser | |
| | DKK | omkostninger | DKK | tets- | DKK | DKK |
| | | DKK | DKK | interesser | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 60.000 | 432.785 | 7.644.424 | 8.137.209 | 7.377.835 | 15.515.044 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 99.937 | 99.937 | 53.812 | 153.749 |
| Kontant kapitalforhøjelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.400.000 | 1.400.000 |
| Årets udviklingsomkostninger | 0 | 610.465 | -610.465 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -7.010.895 | -7.010.895 | -3.567.015 | -10.577.910 |
| Egenkapital 30. juni | 60.000 | 1.043.250 | 123.001 | 1.226.251 | 5.264.632 | 6.490.883 |

Moderselskab

| | | | | | | |
|-----------------------------|---------------|----------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Egenkapital 1. juli | 60.000 | 0 | 8.077.209 | 8.137.209 | 0 | 8.137.209 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 99.937 | 99.937 | 0 | 99.937 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -7.010.895 | -7.010.895 | 0 | -7.010.895 |
| Egenkapital 30. juni | 60.000 | 0 | 1.166.251 | 1.226.251 | 0 | 1.226.251 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|-------------------|
| | | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
| Årets resultat | | -10.577.910 | 1.192.468 |
| Reguleringer | 15 | 3.641.879 | 3.483.319 |
| Ændring i driftskapital | 16 | -3.020.006 | 5.919.736 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | -9.956.037 | 10.595.523 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 113.702 | 149.787 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -1.560.582 | -1.180.522 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | -11.402.917 | 9.564.788 |
| Betalt selskabsskat | | -89.552 | 51.357 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | -11.492.469 | 9.616.145 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -8.500.763 | -554.852 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -888.476 | -784.483 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -9.389.239 | -1.339.335 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | 15.104.481 | -12.477.958 |
| Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder | | 4.362.215 | 2.337.951 |
| Minoritetsinteresser | | 1.400.000 | 1.155.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 20.866.696 | -8.985.007 |
| Ændring i likvider | | -15.012 | -708.197 |
| Likvider 1. juli | | 346.249 | 1.054.446 |
| Likvider 30. juni | | 331.237 | 346.249 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 331.237 | 346.249 |
| Likvider 30. juni | | 331.237 | 346.249 |

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning indgået en eksklusivaf tale med en invester gruppe, hvilket har medført at selskabet har afstået sin kapitalandel i Primodan Holding ApS væsentligt under den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2020 samt eftergivet sit tilgodehavende til samme. Pr. 30. juni 2020 udgjorde tilgodehavendet DKK 789.396. Herudover har selskabet et lån fra tilknyttede virksomheder som de har i indvilliget at eftergive. Lånet er pr. 30. juni på DKK 10.120.304. Ledesen anser forholdet som opstået efter balancedagen og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019/20 (ikke-regulerende begivenhed).

| | Koncern | | Morderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 27.539.296 | 29.066.160 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.539.558 | 2.417.659 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 573.214 | 598.410 | 0 | 0 |
| | 30.652.068 | 32.082.229 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 61 | 61 | 0 | 0 |
| 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 3.058.174 | 2.838.159 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 567.895 | 396.315 | 0 | 0 |
| | 3.626.069 | 3.234.474 | 0 | 0 |
| 4 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 25.107 | 0 | 25.107 | 20.365 |
| Andre finansielle indtægter | 1.666 | 0 | 0 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 86.929 | 149.787 | 0 | 0 |
| | 113.702 | 149.787 | 25.107 | 20.365 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
| 5 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 208.529 | 161.875 | 183.422 | 161.875 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.275.536 | 995.314 | 1.921 | 2.505 |
| Kursreguleringer omkostninger | 76.518 | 23.334 | 0 | 0 |
| | 1.560.583 | 1.180.523 | 185.343 | 164.380 |
| 6 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 150.537 | 0 | -35.808 |
| Årets udskudte skat | -1.431.071 | -932.429 | 33.500 | 0 |
| | -1.431.071 | -781.892 | 33.500 | -35.808 |

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK | Erhvervede licenser DKK | Goodwill DKK | Udviklingsprojekter under udførelse DKK |
|---------------------------------------|---|----------------------------|-------------------|--|
| Kostpris 1. juli | 0 | 1.875.620 | 25.896.196 | 554.852 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 7.363.730 | 0 | 877.799 |
| Overførsler i årets løb | 856.367 | 259.235 | 0 | -856.367 |
| Kostpris 30. juni | 856.367 | 9.498.585 | 25.896.196 | 576.284 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 0 | 1.803.477 | 13.008.639 | 0 |
| Årets afskrivninger | 95.152 | 408.902 | 2.554.120 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | 95.152 | 2.212.379 | 15.562.759 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 761.215 | 7.286.206 | 10.333.437 | 576.284 |

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af koncernens eksisterende produkter.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | Indretning af le- jede lokaler DKK | Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK |
|---------------------------------------|--|--|---|
| Kostpris 1. juli | 3.462.063 | 2.095.692 | 251.022 |
| Tilgang i årets løb | 711.616 | 188.851 | 235.220 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 227.007 | -486.242 |
| Kostpris 30. juni | <u>4.173.679</u> | <u>2.511.550</u> | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 2.522.221 | 1.494.628 | 0 |
| Årets afskrivninger | <u>385.236</u> | <u>182.659</u> | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | <u>2.907.457</u> | <u>1.677.287</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>1.266.222</u> | <u>834.263</u> | <u>0</u> |

Moderselskab

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kostpris 1. juli | 23.019.262 | 20.874.262 |
| Tilgang i årets løb | <u>2.600.000</u> | <u>2.145.000</u> |
| Kostpris 30. juni | <u>25.619.262</u> | <u>23.019.262</u> |
| Værdireguleringer 1. juli | -8.415.848 | -9.218.541 |
| Valutakursregulering | 99.937 | 0 |
| Årets resultat | -6.624.456 | 959.646 |
| Afskrivning på goodwill | <u>-156.953</u> | <u>-156.953</u> |
| Værdireguleringer 30. juni | <u>-15.097.320</u> | <u>-8.415.848</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>10.521.942</u> | <u>14.603.414</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|----------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Primodan Holding ApS | Holbæk | 412.500 | 65% | 15.041.810 | -10.191.469 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 10 Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Salgsværdi af igangværende arbejder | 29.993.554 | 10.350.425 | 0 | 0 |
| Modtagne acontobetalinge | -25.753.846 | -11.865.054 | 0 | 0 |
| | 4.239.708 | -1.514.629 | 0 | 0 |
| Indregnet således i balancen: | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 4.707.437 | 1.359.803 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | -467.729 | -2.874.432 | 0 | 0 |
| | 4.239.708 | -1.514.629 | 0 | 0 |
| 11 Udskudt skatteaktiv | | | | |
| Udskudt skatteaktiv 1. juli | 1.244.929 | 312.500 | 33.500 | 33.500 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 1.431.071 | 932.429 | -33.500 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 30. juni | 2.676.000 | 1.244.929 | 0 | 33.500 |

Selskabet har gennemgået en række effektiviseringer, der har medført forbedret indtjening, hvorfor udskudt skatteaktiv er indregnet i balancen.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
| 13 Resultatdisponering | | | | |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | -3.567.015 | 516.732 | 0 | 0 |
| Overført resultat | -7.010.895 | 675.736 | -7.010.895 | 675.736 |
| | -10.577.910 | 1.192.468 | -7.010.895 | 675.736 |

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

| | | | | |
|--|-------------------|------------------|----------|----------|
| Mellem 1 og 5 år | 226.569 | 0 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 226.569 | 0 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 57.212 | 3.167.603 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 18.356.787 | 368.484 | 0 | 0 |
| Kortfristet del | 18.413.999 | 3.536.087 | 0 | 0 |
| | 18.640.568 | 3.536.087 | 0 | 0 |

Gæld til tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Mellem 1 og 5 år | 10.120.304 | 7.336.882 | 10.120.304 | 7.336.882 |
| Langfristet del | 10.120.304 | 7.336.882 | 10.120.304 | 7.336.882 |
| Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder | 1.578.792 | 0 | 0 | 0 |
| | 11.699.096 | 7.336.882 | 10.120.304 | 7.336.882 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|------------------|------------------|
| | 2019/20 | 2018/19 |
| | DKK | DKK |
| 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -113.702 | -149.787 |
| Finansielle omkostninger | 1.560.583 | 1.180.523 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 3.626.069 | 3.234.475 |
| Skat af årets resultat | -1.431.071 | -781.892 |
| | 3.641.879 | 3.483.319 |

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 620.050 | 1.538.688 |
| Ændring i tilgodehavender | -7.075.387 | 13.422.296 |
| Ændring i leverandører m.v. | 3.435.331 | -9.041.248 |
| | -3.020.006 | 5.919.736 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|---------------------|----------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: | | | | |
| Virksomhedspant med sikkerhed i anlægsaktiver og varebeholdninger | 5.500.000 | 5.500.000 | 0 | 0 |
| Leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: | | | | |
| Inden for 1 år | 49.397 | 54.461 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 90.465 | 98.064 | 0 | 0 |
| | 139.862 | 152.525 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| 17 | Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) | Koncern | | Moderselskab | |
|----|---|-----------|---------|--------------|---------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| | Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb | 88.500 | 118.500 | 0 | 0 |
| | Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr. | 1.039.565 | 975.397 | 0 | 0 |

Andre eventualforpligtelser

Der er stillet arbejdsgarantier på i alt TDKK 16.933.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SEBE Primodan Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 fordele 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet SEBE Primodan Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

| | |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-7 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn- tagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses- omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe- materialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktom- kostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samle- de kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |