

CapHold Guldager ApS

Hejrevang 1 - 3

3450 Allerød

CVR-nr. 37557676

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.08.2020

Dirigent

Navn: Ulla Iversen

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

CapHold Guldager ApS
Hejrevang 1 - 3
3450 Allerød

CVR-nr.: 37557676
Hjemsted: Allerød
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Carsten Bjerg, formand
Jens Thøger Hansen, næstformand
Henrik Guldager
Ole Jess Bandholtz Røsdahl
Ulla Iversen

Direktion

Claus Christian Torbøl, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for CapHold Guldager 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.

Allerød, den 24.08.2020

Direktion

Claus Christian Torbøl
adm. dir.

Bestyrelse

Carsten Bjerg
formand

Jens Thøger Hansen
næstformand

Henrik Guldager

Ole Jess Bandholtz Røsdahl

Ulla Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CapHold Guldager ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CapHold Guldager 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 24.08.2020

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	43.533	45.707	47.434	25.854
EBITDA	(4.029)	3.382	4.519	(3.455)
Driftsresultat	(8.547)	(1.217)	(6)	(6.565)
Resultat af finansielle poster	(1.176)	(1.764)	45	(851)
Årets resultat	(8.198)	(3.642)	(1.197)	(5.758)
Samlede aktiver	90.033	95.085	95.581	103.529
Investeringer i materielle anlægsaktiver	170	183	264	14.562
Egenkapital	45.986	46.013	48.851	51.828

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	(17,8)	(7,7)	(2,4)	(11,1)
Soliditetsgrad (%)	51,1	48,4	51,1	50,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Guldager koncernen fremstiller og servicerer udstyr til korrosionsbeskyttelse og andet udstyr til vandbehandling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -8.198 t.kr mod -3.642 t.kr. året før. Resultatet er negativt påvirket primært af et forringet resultat i datterselskaber for 2019, og betegnes som mindre tilfredsstillende i forhold til året før. Koncernen har i årets løb igangsat en række initiativer til optimering af aktiviteterne i kerneforretningen, der består af salg af og servicering af produkter til korrosionsbeskyttelse og vandbehandling. Denne optimering af aktiviteterne er forløbet tilfredsstillende, og har i 2019 medført en række ekstraordinære omkostninger til opsagte medarbejdere på ca. 5 mio.kr.

Koncernen har endvidere i 2019 optimeret sine processer for håndtering, registrering og styring af interne udviklingsprojekter af nye produkter og tilhørende komponenter. Som følge af dette, har selskabet ændret princip for indregning af udviklingsomkostninger, der herefter indregnes som immaterielle aktiver i balancen. Tidligere blev interne udviklingsomkostninger indregnet som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne blev afholdt. Ændringen i det regnskabsmæssige skøn har forbedret årets resultat med 1.241 t.kr., aktiver og egenkapital er ligeledes forøget med 1.241 t.kr.

Corporate governance

Selskabet 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 Partneren Jens Thøger Hansen. Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke indtrådt usædvanlige forhold i det forgangne regnskabsår.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

For 2020 forventes en vækst i omsætning og et forbedret resultat i forhold til 2019, som følge af optimering af aktiviteterne i kerneforretning.

Videnressourcer

Selskabet baserer sig på viden og ekspertise inden for selskabets fokusområder, der løbende bliver videreudviklet.

Medarbejdere

Selskabet har begrænsede interne retningslinjer for udvikling og fastholdelse af medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Selskabet arbejder løbende med optimering af selskabets materialeforbrug og emballage til fordel for miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forskningsaktiviteter. Selskabets produkter udvikles på egne lokationer.

Begivenheder efter balancedagen

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 kan derved have en negativ indflydelse på koncernens omsætning.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		43.532.658	45.706.986
Personaleomkostninger	1	(47.561.380)	(42.325.372)
Af- og nedskrivninger	2	(4.517.868)	(4.598.870)
Driftsresultat		(8.546.590)	(1.217.256)
Andre finansielle indtægter	3	317.724	34.431
Andre finansielle omkostninger	4	(1.494.218)	(1.798.174)
Resultat før skat		(9.723.084)	(2.980.999)
Skat af årets resultat	5	1.525.287	(660.920)
Årets resultat	6	(8.197.797)	(3.641.919)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.347.361	2.120.185
Goodwill		52.900.717	56.341.383
Udviklingsprojekter under udførelse		1.259.066	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>56.507.144</u>	<u>58.461.568</u>
Grunde og bygninger		3.190.115	3.406.552
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		588.515	718.499
Indretning af lejede lokaler		355.710	421.787
Materielle anlægsaktiver	8	<u>4.134.340</u>	<u>4.546.838</u>
Deposita		594.629	586.156
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>594.629</u>	<u>586.156</u>
Anlægsaktiver		<u>61.236.113</u>	<u>63.594.562</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		9.394.205	10.081.874
Varebeholdninger		<u>9.394.205</u>	<u>10.081.874</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.886.936	13.100.284
Udskudt skat	10	4.331.612	3.040.823
Andre tilgodehavender		1.083.967	1.121.310
Tilgodehavende selskabsskat		483.305	0
Periodeafgrænsningsposter		858.586	730.529
Tilgodehavender		<u>17.644.406</u>	<u>17.992.946</u>
Likvide beholdninger		<u>1.757.999</u>	<u>3.415.505</u>
Omsætningsaktiver		<u>28.796.610</u>	<u>31.490.325</u>
Aktiver		<u>90.032.723</u>	<u>95.084.887</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.232.955	562.500
Reserve for opskrivninger		1.256.937	1.322.827
Overført overskud eller underskud		43.495.811	44.127.864
Egenkapital		45.985.703	46.013.191
Andre hensatte forpligtelser	11	469.346	923.721
Hensatte forpligtelser		469.346	923.721
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		160.449	551.893
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.174.021	5.302.457
Anden gæld	12	780.380	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	7.114.850	5.854.350
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	391.621	399.956
Bankgæld		7.453.367	13.669.837
Deposita		29.693	145.520
Modtagne forudbetalinger fra kunder		269.420	308.388
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.935.379	4.292.264
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.267.249	1.099.963
Skyldig selskabsskat		338.452	586.425
Anden gæld		7.871.695	6.712.928
Periodeafgrænsningsposter		14.905.948	15.078.344
Kortfristede gældsforpligtelser		36.462.824	42.293.625
Gældsforpligtelser		43.577.674	48.147.975
Passiver		90.032.723	95.084.887
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.
Egenkapital primo	562.500	0	1.322.827
Kapitalforhøjelse	670.455	7.329.558	0
Valutakursreguleringer	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	0	0	(65.890)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0
Overført til reserver	0	(7.329.558)	0
Årets resultat	0	0	0
Egenkapital ultimo	1.232.955	0	1.256.937
		Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		44.127.864	46.013.191
Kapitalforhøjelse		(7.329.558)	670.455
Valutakursreguleringer		65.890	65.890
Tilbageførsel af opskrivninger		0	(65.890)
Øvrige egenkapitalposter		170.296	170.296
Overført til reserver		14.659.116	7.329.558
Årets resultat		(8.197.797)	(8.197.797)
Egenkapital ultimo		43.495.811	45.985.703

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		(8.546.590)	(1.217.256)
Af- og nedskrivninger		4.517.868	4.598.870
Andre hensatte forpligtelser		0	403.243
Ændringer i arbejdskapital	14	4.856.521	2.795.979
Pengestrømme vedrørende primær drift		827.799	6.580.836
Modtagne finansielle indtægter		317.724	34.431
Betalte finansielle omkostninger		(1.468.932)	(1.073.999)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(447.565)
Pengestrømme vedrørende drift		(323.409)	5.093.703
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(928.659)	(1.202.347)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(169.889)	(182.757)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	37.353
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	38.692
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	(49.774)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.098.548)	(1.358.833)
Optagelse af lån		(8.335)	0
Afdrag på lån mv.		(391.444)	(62.216)
Øvrige pengestrømme		(948.858)	(11.820)
Øvrige pengestrømme vedr. finansiering		7.329.558	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.980.921	(74.036)
Ændring i likvider		4.558.964	3.660.834
Likvider primo		(10.254.332)	(13.915.166)
Likvider ultimo		(5.695.368)	(10.254.332)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.757.999	3.415.505
Kortfristet gæld til banker		(7.453.367)	(13.669.837)
Likvider ultimo		(5.695.368)	(10.254.332)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	42.265.437	35.705.946
Pensioner	2.677.471	2.615.189
Andre omkostninger til social sikring	1.605.925	1.613.023
Andre personaleomkostninger	2.148.855	2.391.214
Personaleomkostninger overført til aktiver	(1.136.308)	0
	47.561.380	42.325.372
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	79	80
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.328.710	2.007.630
	4.328.710	2.007.630
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.083.083	4.076.813
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	434.785	551.748
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(29.691)
	4.517.868	4.598.870
	2019 kr.	2018 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	317.724	34.431
	317.724	34.431
	2019 kr.	2018 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	899.186	274.692
Renteomkostninger i øvrigt	315.045	753.696
Valutakursreguleringer	279.987	769.786
	1.494.218	1.798.174

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	235.018	291.909
Ændring af udskudt skat	(1.277.000)	307.000
Regulering vedrørende tidligere år	(483.305)	62.011
	(1.525.287)	660.920

	2019 kr.	2018 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(8.197.797)	(3.641.919)
	(8.197.797)	(3.641.919)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.414.394	65.516.482	0
Overførsler	869.593	0	(869.593)
Tilgange	0	0	2.128.659
Kostpris ultimo	4.283.987	65.516.482	1.259.066
Af- og nedskrivninger primo	(1.294.209)	(9.175.099)	0
Årets afskrivninger	(642.417)	(3.440.666)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.936.626)	(12.615.765)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.347.361	52.900.717	1.259.066

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produkter og filtre. 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.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.810.854	10.511.676	1.075.885
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	8.882	0
Valutakursreguleringer	1.225	0	0
Tilgange	0	128.889	41.000
Afgange	0	(7.144.856)	0
Kostpris ultimo	3.812.079	3.504.591	1.116.885
Opskrivninger primo	1.578.057	0	0
Valutakursreguleringer	507	0	0
Overførsler	(65.890)	0	0
Opskrivninger ultimo	1.512.674	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.982.359)	(9.793.177)	(654.098)
Valutakursreguleringer	(637)	(478)	0
Årets afskrivninger	(151.642)	(176.066)	(107.077)
Tilbageførsel ved afgange	0	7.053.645	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.134.638)	(2.916.076)	(761.175)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.190.115	588.515	355.710
			Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			586.156
Valutakursreguleringer			8.473
Kostpris ultimo			594.629
Regnskabsmæssig værdi ultimo			594.629

Koncernens noter

	2019
	kr.
10. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	3.040.823
Indregnet i resultatopgørelsen	1.277.000
Øvrige bevægelser	13.789
Ultimo	4.331.612

Udskudte skatteaktiver indregnes med baggrund i forventede positive indtægter i de kommende år. Indtægtsgrundlaget forventes forbedret via. udbydelse af nye produkter samt tilpasning af kapacitetsomkostninger.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser vedrørende igangværende og udførte installationer.

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	780.380	0
	780.380	0

	Forfald inden for 12 måneder 2019	Forfald inden for 12 måneder 2018	Forfald efter 12 måneder 2019
	kr.	kr.	kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	391.621	399.956	160.449
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.174.021
Anden gæld	0	0	780.380
	391.621	399.956	7.114.850

	2019	2018
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	687.669	(1.224.637)
Ændring i tilgodehavender	2.122.904	(3.155.858)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.045.948	7.176.474
	4.856.521	2.795.979

Koncernens noter

	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.182.522	7.626.655

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet virksomhedspant nominelt 5 mio.kr. i andel af koncernens materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender.

	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %
17. Dattervirksomheder		
Guldager A/S	A/S	100,0
Guldager AG	AG	100,0
Guldager N.V	N.V	100,0
Guldager Electrolyse Internationale Holding GmbH	GmbH	100,0
Guldager Electrolyse Service ApS	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(176.185)	(53.925)
Personaleomkostninger	1	(300.000)	(300.000)
Driftsresultat		(476.185)	(353.925)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.605.653)	(2.577.838)
Andre finansielle omkostninger	2	(1.115.959)	(710.156)
Årets resultat	3	(8.197.797)	(3.641.919)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		53.857.294	58.317.924
Finansielle anlægsaktiver	4	53.857.294	58.317.924
Anlægsaktiver		53.857.294	58.317.924
Likvide beholdninger		13.684	345.243
Omsætningsaktiver		13.684	345.243
Aktiver		53.870.978	58.663.167

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.232.955	562.500
Overført overskud eller underskud		44.752.748	45.450.691
Egenkapital		45.985.703	46.013.191
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.174.021	5.369.692
Langfristede gældsforpligtelser		6.174.021	5.369.692
Bankgæld		0	5.250.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		415.880	902.196
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.267.249	1.099.963
Anden gæld		28.125	28.125
Kortfristede gældsforpligtelser		1.711.254	7.280.284
Gældsforpligtelser		7.885.275	12.649.976
Passiver		53.870.978	58.663.167
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	562.500	0	45.450.691	46.013.191
Kapitalforhøjelse	670.455	7.329.558	0	8.000.013
Øvrige egenkapitalposter	0	0	170.296	170.296
Overført til reserver	0	(7.329.558)	7.329.558	0
Årets resultat	0	0	(8.197.797)	(8.197.797)
Egenkapital ultimo	1.232.955	0	44.752.748	45.985.703

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	300.000	300.000
	300.000	300.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	300.000	300.000
	300.000	300.000
	2019 kr.	2018 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	982.552	281.134
Renteomkostninger i øvrigt	133.407	429.022
	1.115.959	710.156
	2019 kr.	2018 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(8.197.797)	(3.641.919)
	(8.197.797)	(3.641.919)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	64.706.293
Tilgange	2.000.013
Kostpris ultimo	66.706.306
Nedskrivninger primo	(6.388.369)
Valutakursreguleringer	(25.286)
Afskrivninger på goodwill	(3.225.000)
Andel af årets resultat	(3.380.653)
Andre reguleringer	170.296
Nedskrivninger ultimo	(12.849.012)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	53.857.294

Den resterende goodwill andrager 52.686 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TopCap Guldager ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstkatter mv. for de sambeskatte selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskatte selskaber. De sambeskatte selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i noterede aktier for selvskyldnerkaution til Guldager A/S udgørende 500 t.kr. pr. balancedagen.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

TopCap Guldager ApS, Hejrevang 1-3, 3450 Allerød ejer 75% af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Der oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der har i regnskabsåret ikke være sådanne transaktioner.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er foretaget reklassifikation af enkelte poster i balancen og resultatopgørelsen, som er uden resultat effekt.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Koncernen har i 2019 optimeret sine processer for håndtering, registrering og styring af interne udviklingsprojekter af nye produkter, tilhørende komponenter mv. til filtre. Som følge af dette, har selskabet ændret princip for indregning af udviklingsomkostninger, der herefter indregnes som immaterielle aktiver i balancen. Tidligere blev interne produktudviklingsomkostninger indregnet som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne blev afholdt. Ændringen i det regnskabsmæssige skøn har forbedret årets resultat med 1.241 t.kr., aktiver og egenkapital er ligeledes forøget med 1.241 t.kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

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

Anvendt regnskabspraksis

lemværender 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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Anvendt regnskabspraksis

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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, 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, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 20 år.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Den anvendte afskrivningsperiode er mellem 3-7 år.

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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 og betaling af udbytte.

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