

Egholm A/S
Transportvej 27, 7620 Lemvig

CVR-nr. 39 92 97 40

Årsrapport

9. oktober 2018 - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2020.

John Christian Bennett-Therkildsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 9. oktober 2018 - 31. december 2019	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	12
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 9. oktober 2018 - 31. december 2019 for Egholm A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 9. oktober 2018 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 2. april 2020

Direktion

Jens Christian Egholm Jensen
direktør

Bestyrelse

John Christian Bennett-Therkildsen
formand

Jens Christian Egholm Jensen

Kaj Egholm Jensen

Carsten Thygesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Egholm A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Egholm A/S for regnskabsåret 9. oktober 2018 - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 9. oktober 2018 - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Holstebro, den 2. april 2020

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Klaus Lund Kristensen

statsautoriseret revisor
mne32792

Selskabsoplysninger

Selskabet	Egholm A/S Transportvej 27 7620 Lemvig
	CVR-nr.: 39 92 97 40
	Stiftet: 9. oktober 2018
	Hjemsted: Lemvig
	Regnskabsår: 9. oktober 2018 - 31. december 2019 1. regnskabsår
Bestyrelse	John Christian Bennett-Therkildsen, formand Jens Christian Egholm Jensen Kaj Egholm Jensen Carsten Thygesen
Direktion	Jens Christian Egholm Jensen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomhed	Egholm GmbH, Tyskland

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 <u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse:	
Bruttofortjeneste	66.235
Resultat før finansielle poster	33.206
Finansielle poster, netto	-299
Årets resultat	25.022
Balance:	
Balancesum	64.007
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.812
Egenkapital	29.022
Pengestrømme:	
Driftsaktivitet	21.692
Investeringsaktivitet	-22.691
Finansieringsaktivitet	5.006
Pengestrømme i alt	4.007
Medarbejdere:	
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	82
Nøgletal i %:	
Likviditetsgrad	177,2
Soliditetsgrad	45,3
Egenkapitalforrentning	172,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i koncernen og modervirksomheden består af produktion og afsætning af redskabsbærere og redskaber til disse. Produkterne afsættes primært i Norden, Tyskland og øvrige EU-lande. I Tyskland sker afsætningen igennem dattervirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet er stiftet den 9. oktober 2018, og aktiviteten er påbegyndt primo 2019.

Årets bruttofortjeneste udgjorde i 2019 for koncernen 66.235 t.kr. og for modervirksomheden 59.517 t.kr.

Årets resultat før skat for koncernen og modervirksomheden har i 2018/19 udgjort et overskud på henholdsvis 32.907 t.kr. og 32.299 t.kr.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været positivt påvirket af en indtægt på 27.250 t.kr. før skat i forbindelse med omvurdering af købesummen. Indtægten indgår i bruttofortjenesten. Uden påvirkning af resultat for regulering af købesum er der således et koncernresultat på 5.657 t.kr.

Koncernens og modervirksomhedens balance viser en samlet aktivmasse på balancedagen på henholdsvis 64.007 t.kr. og 62.780 t.kr.

Egenkapitalen for såvel koncern og modervirksomheden udgør på balancedagen 29.022 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 46,2 % af de samlede aktiver på 62.780 t.kr. for modervirksomheden.

Miljøforhold

Egholm bruger ordet "miljø" bredt, omfattende arbejdsmiljø, produktmiljø og det ydre miljø. Egholm arbejder som en miljøansvarlig virksomhed systematisk for at skabe bæredygtige og klimavenlige produkter. Egholm har en integreret tænkning med hensyn til de miljø- og klimamæssige konsekvenser vores produktion og produkter har på vores medarbejdere, kunder og omgivelser.

Udviklingsaktiviteter

Modervirksomheden foretager systematisk videreudvikling af eksisterende produkter samt udvikling af nye produkter.

De samlede udviklingsomkostninger udgjorde i 2019 7.548 t.kr., og heraf er 3.918 t.kr. er aktiveret under immaterielle anlægsaktiver. Alle selskabets udviklingsaktiviteter foregår i modervirksomheden Egholm A/S.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

For kalenderåret 2020 er der budgetteret med en fremgang i aktivitetsniveau, og ligeledes budgetteres en fremgang i indtjening uden indtægter fra omvurdering af købesum. Fremgangen er dels drevet af, at regnskabsåret 2019 i en periode var påvirket af manglende motorleverancer, og dels af at vi i april 2020 introducerer ny redskabsbærer (CR3070). Maskinen er præsenteret for markedet, og tilbagemeldinger er positive.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabets markeder er negativt påvirket af den nuværende COVID-19 pandemi.

Pandemien forventes derfor at reducere indtjeningen i det kommende år, men dog ikke mere end at der fortsat forventes overskud for hele 2020.

Selskabets ledelse har valgt at omlægge regnskabsåret, og derfor løber den næste regnskabsperiode fra 1. januar til 30. juni 2020. Denne periode ligger i normal lavsæson.

For denne periode var der budgetteret et mindre underskud, men grundet COVID-19 forventes et lidt større underskud, men fortsat et overskud for kalenderåret.

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	Koncern	Moder- virksomhed
	9/10 2018 - 31/12 2019	9/10 2018 - 31/12 2019
Bruttofortjeneste	66.235.294	59.517.352
Distributionsomkostninger	-24.442.135	-17.873.106
Administrationsomkostninger	-4.957.314	-4.957.314
Udviklingsomkostninger	-3.629.748	-3.629.748
Resultat før finansielle poster	33.206.097	33.057.184
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	-783.656
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	0	320.980
Finansielle omkostninger	-298.755	-295.199
Resultat før skat	32.907.342	32.299.309
Skat af årets resultat	-7.885.386	-7.277.353
3 Årets resultat	25.021.956	25.021.956

Balance

Aktiver		Koncern	Moder- virksomhed
<u>Note</u>		<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2019</u>
Anlægsaktiver			
4	Erhvervede rettigheder, software	2.688.105	2.688.105
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.129.432	3.129.432
6	Udviklingsprojekter under udførelse	561.384	561.384
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>6.378.921</u>	<u>6.378.921</u>
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.091.465	3.692.268
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.091.465</u>	<u>3.692.268</u>
8	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	41.723	41.723
10	Deposita	82.167	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>123.890</u>	<u>41.723</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>13.594.276</u>	<u>10.112.912</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	17.072.146	17.072.146
	Fremstillede varer og handelsvarer	14.074.482	11.131.641
	Varebeholdninger i alt	<u>31.146.628</u>	<u>28.203.787</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.247.721	12.937.513
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	8.014.144
	Andre tilgodehavender	535.183	117.500
11	Periodeafgrænsningsposter	475.867	475.867
	Tilgodehavender i alt	<u>15.258.771</u>	<u>21.545.024</u>
	Likvide beholdninger	4.006.870	2.918.443
	Omsætningsaktiver i alt	<u>50.412.269</u>	<u>52.667.254</u>
	Aktiver i alt	<u>64.006.545</u>	<u>62.780.166</u>

Balance

Passiver	Koncern	Moder- virksomhed
<u>Note</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2019</u>
Egenkapital		
12 Virksomhedskapital	4.000.000	4.000.000
13 Reserve for udviklingsomkostninger	2.878.836	2.878.836
14 Overført resultat	22.143.120	22.143.120
Egenkapital i alt	<u>29.021.956</u>	<u>29.021.956</u>
Hensatte forpligtelser		
15 Hensættelser til udskudt skat	2.426.287	2.426.287
16 Hensættelser til reklamationer og garantiarbejde	3.105.361	3.105.361
Hensatte forpligtelser i alt	<u>5.531.648</u>	<u>5.531.648</u>
Gældsforpligtelser		
Leasingforpligtelser	190.897	190.897
Anden gæld	815.427	815.427
17 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.006.324</u>	<u>1.006.324</u>
17 Kortfristet del af langfristet gæld	34.000	34.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.521.198	14.419.731
Gæld til selskabsdeltagere	5.169.924	5.169.924
Selskabsskat	1.659.099	1.051.066
Anden gæld	7.062.396	6.545.517
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>28.446.617</u>	<u>27.220.238</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>29.452.941</u>	<u>28.226.562</u>
Passiver i alt	<u>64.006.545</u>	<u>62.780.166</u>
1 Særlige poster		
2 Medarbejderforhold		
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
19 Eventualposter		
20 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for udviklingsomkostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 9. oktober 2018	0	0	0	0
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-2.878.836	-2.878.836
Kontant kapitalindskud	4.000.000	0	0	4.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	25.021.956	25.021.956
Overført fra Overført resultat	0	2.878.836	0	2.878.836
	<u>4.000.000</u>	<u>2.878.836</u>	<u>22.143.120</u>	<u>29.021.956</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for udviklingsomkostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 9. oktober 2018	0	0	0	0
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-2.878.836	-2.878.836
Kontant kapitalindskud	4.000.000	0	0	4.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	25.021.956	25.021.956
Overført fra Overført resultat	0	2.878.836	0	2.878.836
	<u>4.000.000</u>	<u>2.878.836</u>	<u>22.143.120</u>	<u>29.021.956</u>

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	Moder- virksomhed
	9/10 2018 - 31/12 2019	9/10 2018 - 31/12 2019
Årets resultat	25.021.956	25.021.956
21 Reguleringer	-16.737.202	-14.950.716
22 Ændring i driftskapital	17.505.533	12.947.129
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	25.790.287	23.018.369
Renteindbetalinger og lignende	0	320.980
Renteudbetalinger og lignende	-298.755	-295.199
Pengestrøm fra ordinær drift	25.491.532	23.044.150
Betalt selskabsskat	-3.800.000	-3.800.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.691.532	19.244.150
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.918.434	-6.918.434
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.812.193	-2.336.912
Salg af materielle anlægsaktiver	6.036.483	25.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-123.890	-228.733
Køb af virksomhed	-11.872.952	-11.872.952
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-22.690.986	-21.332.031
Optagelse af langfristet gæld	1.088.427	1.088.427
Afdrag på langfristet gæld	-82.103	-82.103
Kontant kapitalforhøjelse	4.000.000	4.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.006.324	5.006.324
Ændring i likvider	4.006.870	2.918.443
Likvider 31. december 2019	4.006.870	2.918.443
Likvider		
Likvide beholdninger	4.006.870	2.918.443
Likvider 31. december 2019	4.006.870	2.918.443

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern	Moder- virksomhed
	9/10 2018	9/10 2018
	- 31/12 2019	- 31/12 2019
	<u> </u>	<u> </u>
Indtægter:		
Badwill opstået ved allokering af købesum i forbindelse med akkvisition af virksomhed	27.250.462	27.250.462
	<u>27.250.462</u>	<u>27.250.462</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Bruttofortjeneste	27.250.462	27.250.462
Resultat af særlige poster netto	<u>27.250.462</u>	<u>27.250.462</u>

2. Medarbejderforhold

Lønninger og gager	31.322.300	28.125.600
Pensioner	2.749.067	2.714.942
Andre omkostninger til social sikring	1.278.846	695.847
Personaleomkostninger i øvrigt	1.396.192	1.382.707
	<u>36.746.405</u>	<u>32.919.096</u>
Direktion og bestyrelse	<u>681.866</u>	<u>681.866</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>82</u>	<u>77</u>

Noter

		Moder- virksomhed 9/10 2018 - 31/12 2019
3. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat		25.021.956
Disponeret i alt		25.021.956
	Koncern	Moder- virksomhed
	31/12 2019	31/12 2019
4. Erhvervede rettigheder, software		
Tilgang i årets løb	3.000.134	3.000.134
Kostpris 31. december 2019	3.000.134	3.000.134
Årets afskrivninger	-312.029	-312.029
Afskrivninger 31. december 2019	-312.029	-312.029
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.688.105	2.688.105

Noter

	Koncern	Moder- virksomhed
	31/12 2019	31/12 2019
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Tilgang i årets løb	3.356.916	3.356.916
Kostpris 31. december 2019	3.356.916	3.356.916
Årets afskrivninger	-227.484	-227.484
Afskrivninger 31. december 2019	-227.484	-227.484
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	3.129.432	3.129.432

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører videreudvikling af eksisterende modeller og redskabsbærere med nye forbedrede egenskaber i form af mindre miljø- og støjbelastning.

De nye modeller af redskabsbærerne blev færdiggjort og taget i brug i henholdsvis august og december 2019 og afskrives over 5 år.

Ledelsen har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

	Koncern	Moder- virksomhed
	31/12 2019	31/12 2019
6. Udviklingsprojekter under udførelse		
Tilgang i årets løb	561.384	561.384
Kostpris 31. december 2019	561.384	561.384
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	561.384	561.384

Igangværende udviklingsprojekter

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye typer og modeller af redskabsbærere. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af lønninger og indirekte produktionsomkostninger, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

De nye typer og modeller af redskabsbærere forventes færdigudviklet i løbet af 2020, hvor markedsføring og salg også påbegyndes.

De nye redskabsbærere forventes at medføre en stigning i aktivitetsniveauet for 2020.

Noter

	Koncern	Moder- virksomhed
	31/12 2019	31/12 2019
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Tilgang i årets løb	11.812.192	4.336.912
Afgang i årets løb	-3.707.169	-25.000
Kostpris 31. december 2019	8.105.023	4.311.912
Årets afskrivninger	-1.253.242	-632.144
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	239.684	12.500
Afskrivninger 31. december 2019	-1.013.558	-619.644
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	7.091.465	3.692.268
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	267.100	267.100
8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 9. oktober 2018	0	187.010
Kostpris 31. december 2019	0	187.010
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-783.656
Nedskrivninger 31. december 2019	0	-783.656
Modregnet i tilgodehavender	0	596.646
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	596.646
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Egholm GmbH	Tyskland	100 %

Noter

	Koncern	Moder- virksomhed
	31/12 2019	31/12 2019
9. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Tilgang i årets løb	41.723	41.723
Kostpris 31. december 2019	41.723	41.723
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	41.723	41.723
10. Deposita		
Tilgang i årets løb	82.167	0
Kostpris 31. december 2019	82.167	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	82.167	0
11. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte kontingenter	475.867	475.867
	475.867	475.867
12. Virksomhedskapital		
Kontant kapitalindskud	4.000.000	4.000.000
	4.000.000	4.000.000
Aktiekapitalen består af 4.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
13. Reserve for udviklingsomkostninger		
Overført fra Overført resultat	2.878.836	2.878.836
	2.878.836	2.878.836

Noter

	Koncern 31/12 2019	Moder- virksomhed 31/12 2019		
14. Overført resultat				
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	-2.878.836	-2.878.836		
Årets overførte overskud eller underskud	25.021.956	25.021.956		
	22.143.120	22.143.120		
15. Hensættelser til udskudt skat				
Udskudt skat af årets resultat	2.426.287	2.426.287		
	2.426.287	2.426.287		
16. Hensættelser til reklamationer og garantiarbejde				
Årets ændring i reklamationer og garantiarbejde	3.105.361	3.105.361		
	3.105.361	3.105.361		
Heraf kortfristet	2.420.361	2.420.361		
Forfaldstidspunkterne forventes at blive:				
0-1 år	2.420.361	2.420.361		
1-5 år	685.000	685.000		
	3.105.361	3.105.361		
17. Gældsforpligtelser				
Koncern og modervirksomhed				
	Gæld i alt 31/12 2019	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2019	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	224.897	34.000	190.897	0
Anden gæld	815.427	0	815.427	0
	1.040.324	34.000	1.006.324	0

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, som pr. 31. december 2019 udgør 0 t.kr. har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	6.379
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.089
Varebeholdninger	28.204
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.938

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 267 t.kr., jævnfør note 7, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2019 udgør 225 t.kr.

19. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 343 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 17 - 53 måneder og en samlet restleasingydelse på 931 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds gæld til pengeinstitut, som pr. 31. december 2019 udgør 0 t.kr.

Lejekontrakter:

Modervirksomheden har indgået huslejekontrakter med en gennemsnitlig årlig leje på 1.853 t.kr. Lejemålene kan tidligst opsiges med 6 måneders varsel. Udover modervirksomhedens huslejekontrakter har koncernen yderligere en huslejekontrakt med en årlig husleje på 372 t.kr., som tidligst kan opsiges 1. maj 2022.

20. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabets transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår. Lempelsesmuligheden i årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 er anvendt.

Noter

	Koncern	Moder- virksomhed
	9/10 2018 - 31/12 2019	9/10 2018 - 31/12 2019
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.792.755	1.171.657
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.568.997	-12.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	783.656
Andre finansielle indtægter	0	-320.980
Finansielle omkostninger	298.755	295.199
Skat af årets resultat	7.885.386	7.277.353
Andre hensatte forpligtelser	3.105.361	3.105.361
Badwill	-27.250.462	-27.250.462
	<u>-16.737.202</u>	<u>-14.950.716</u>
22. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.901.786	9.844.627
Ændring i tilgodehavender	-15.258.771	-22.141.670
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	25.862.518	25.244.172
	<u>17.505.533</u>	<u>12.947.129</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Egholm A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Egholm A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Egholm A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder badwill og fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til koncernens forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt der eksisterer en sammenhæng mellem de afholdte omkostninger og en fremtidig indtjening. Manglende myndighedsgodkendelse, kundegodkendelser og andre usikkerhedsfaktorer vil ofte betyde, at kravene for indregning som et aktiv ikke er opfyldt, og at udviklingsomkostningerne derfor udgiftsføres, når de afholdes.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder, software

Erhvervede rettigheder omfatter software og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt materialer, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoposkrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.