



## MIE5 Holding 7 ApS

Gammeltorv 18  
1457 København K  
CVR-nr. 40032770

## Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
25.02.2021

---

**Kasper Skovgaard Kristensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	10
Koncernens balance pr. 30.09.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

MIE5 Holding 7 ApS

Gammeltorv 18

1457 København K

CVR-nr.: 40032770

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

## Direktion

Niels Garde Toft

Kasper Skovgaard Kristensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for MIE5 Holding 7 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25.02.2021

## Direktion

**Niels Garde Toft**

**Kasper Skovgaard Kristensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i MIE5 Holding 7 ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MIE5 Holding 7 ApS for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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.

### **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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Odense, den 25.02.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Gert Rasmussen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne35430

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	46.611	28.445
Driftsresultat	11.114	(892)
Resultat af finansielle poster	(2.514)	(1.686)
Årets resultat	4.412	(4.643)
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.274	(3.934)
Balancesum	245.125	225.988
Investeringer i materielle aktiver	177	3.464
Egenkapital	92.993	88.581
Egenkapital ekskl. minoriteter	69.127	65.853
Pengestrømme fra driftsaktivitet	39.313	5.140
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.395)	(180.037)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	182.924
<b>Nøgletal</b>		
Egenkapitalforrentning (%)	4,85	-7,1
Soliditetsgrad (%)	28,20	29,14

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

### **Egenkapitalforrentning (%):**

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

### **Soliditetsgrad (%):**

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i udvikling, fremstilling, servicering og salg af specialmaskiner til den plastfoliebearbejdende industri - for en væsentlig del til produktion af plastposer på rulle, primært baseret på genbrugsplast og bioplast materialer.

Koncernen har en fremtrædende placering på verdensmarkedet inden for sit produktområde, og langt hovedparten af omsætningen går til eksport.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning og driftsresultat ligger over foregående år, og set i lyset af udfordringerne med Covid-19 har det været tilfredsstillende.

De væsentligste udfordringer med Covid-19 har været, at kunderne holdt investeringer tilbage i de første måneder af pandemien, samt at muligheden for at opsøge nye kunder blev markant forringet.

De negative konsekvenser er i høj grad blevet opvejet af, at de tilbageholdte investeringer senere er blevet frigivet. Samtidig har udvikling af ny teknologi målrettet folieprodukter, som har været vigtige i kampen mod pandemien, bidraget væsentligt til ordreindgangen i de sidste måneder af regnskabsåret. Vi forventer, at kunderne fortsat vil efterspørge denne teknologi, efter at pandemien er blevet slået ned.

Koncernens teknologi og markedsføring, som er gennemført i de seneste år, vil være afgørende for at sikre, at koncernen kan tilbyde de bedste løsninger til et marked, som i stigende grad vil efterspørge miljømæssigt mere bæredygtige produkter.

De store investeringer i udvikling og markedsføring, som er gennemført i de seneste år, har været afgørende for den positive udvikling i koncernens resultater.

Koncernens likviditet har været stabil og tilfredsstillende over hele året.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ordreindgangen forventes fortsat at udvikle sig positivt både på eksisterende og nye markeder, og resultatet forventes forbedret i niveauet 5-10% i forhold til dette regnskabsår.

Organisationen er gearret til at realisere den budgetterede omsætning og dermed sikre tilfredsstillende betjening af kunderne og indtjening.

### Særlige risici

Koncernen er risikoeksponeret over for det generelle økonomiske klima, herunder markedsudviklingen indenfor koncernens branche. Koncernledelsen monitorerer løbende markedsudviklingen.

Koncernen er risikoeksponeret over for valutaudviklingen på især USD og EUR. Ledelsen monitorerer valutaudviklingen og vurderer løbende tiltag for at minimere valutarisikoen.

### Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og har over mange år løbende arbejdet på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Der optimeres løbende på maskinernes energi- og ressourceforbrug, og der er i regnskabsåret gennemført udviklingsarbejder, som yderligere skal bidrage til optimeringen.

Koncernen har fastsat nogle udvalgte ESG mål, som inkluderer miljørelaterede mål, og vil arbejde målrettet på at realisere disse i det kommende år.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen arbejder løbende med forskning og udvikling af nye teknologier og produktinnovation, hvilket skal sikre koncernens markedsposition.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>46.610.570</b>	<b>28.444.746</b>
Distributionsomkostninger		(11.888.709)	(9.787.559)
Administrationsomkostninger		(23.608.230)	(19.549.417)
<b>Driftsresultat</b>		<b>11.113.631</b>	<b>(892.230)</b>
Andre finansielle indtægter		255.849	413.914
Andre finansielle omkostninger	5	(2.769.811)	(2.100.261)
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.599.669</b>	<b>(2.578.577)</b>
Skat af årets resultat	6	(4.187.517)	(2.064.056)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>4.412.152</b>	<b>(4.642.633)</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	5.905.671	4.145.335
Erhvervede patenter		290.659	387.636
Erhvervede licenser		284.433	311.548
Goodwill		128.255.636	136.409.119
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>8</b>	<b>134.736.399</b>	<b>141.253.638</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		548.189	946.217
Indretning af lejede lokaler		1.104.525	1.590.062
<b>Materielle aktiver</b>	<b>10</b>	<b>1.652.714</b>	<b>2.536.279</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>136.389.113</b>	<b>143.789.917</b>
Råvarer og hjælpematerialer		17.838.716	16.226.126
Varer under fremstilling		10.719.807	12.642.590
<b>Varebeholdninger</b>		<b>28.558.523</b>	<b>28.868.716</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.363.906	16.471.762
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	15.879.627	21.618.299
Andre tilgodehavender		3.253.315	4.104.313
Periodeafgrænsningsposter	12	627.008	1.355.197
<b>Tilgodehavender</b>		<b>39.123.856</b>	<b>43.549.571</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>41.053.911</b>	<b>9.779.837</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>108.736.290</b>	<b>82.198.124</b>
<b>Aktiver</b>		<b>245.125.403</b>	<b>225.988.041</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	13	100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		69.026.743	65.752.737
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>69.126.743</b>	<b>65.852.737</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>23.865.927</b>	<b>22.727.781</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>92.992.670</b>	<b>88.580.518</b>
Udskudt skat	14	3.113.438	3.460.430
Andre hensatte forpligtelser	15	2.457.740	2.144.356
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>5.571.178</b>	<b>5.604.786</b>
Bankgæld		77.400.000	89.900.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	2.166.985
Skyldig skat		4.542.109	1.838.600
Anden gæld		4.424.324	424.329
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>86.366.433</b>	<b>94.329.914</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	12.500.000	0
Bankgæld		108.034	1.751.844
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.674.720	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	4.326.931	631.305
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.243.602	23.941.939
Skyldig skat		1.873.393	2.774.337
Anden gæld		10.468.442	8.373.398
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>60.195.122</b>	<b>37.472.823</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>146.561.555</b>	<b>131.802.737</b>
<b>Passiver</b>		<b>245.125.403</b>	<b>225.988.041</b>

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleomkostninger	2
Af- og nedskrivninger	3
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18
Eventualforpligtelser	19
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20
Transaktioner med nærtstående parter	21
Dattervirksomheder	22

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	65.752.737	65.852.737	22.727.781	88.580.518
Årets resultat	0	3.274.006	3.274.006	1.138.146	4.412.152
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>100.000</b>	<b>69.026.743</b>	<b>69.126.743</b>	<b>23.865.927</b>	<b>92.992.670</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		11.113.631	(892.230)
Af- og nedskrivninger		13.805.761	11.054.201
Ændringer i arbejdskapital	17	19.646.955	(2.880.177)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>44.566.347</b>	<b>7.281.794</b>
Modtagne finansielle indtægter		255.849	413.914
Betalte finansielle omkostninger		(2.769.811)	(2.100.262)
Refunderet/(betalt) skat		(2.739.544)	(455.000)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>39.312.841</b>	<b>5.140.446</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(6.227.720)	(2.839.002)
Køb mv. af materielle aktiver		(177.237)	(44.269)
Salg af materielle aktiver		10.000	0
Køb af virksomheder		0	(177.353.609)
Salg af anparter		0	200.002
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(6.394.957)</b>	<b>(180.036.878)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>32.917.884</b>	<b>(174.896.432)</b>
Optagelse af lån		0	89.900.000
Kontant kapitalforhøjelse		0	69.787.040
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	23.237.385
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>0</b>	<b>182.924.425</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>32.917.884</b>	<b>8.027.993</b>
Likvider primo		8.027.993	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>40.945.877</b>	<b>8.027.993</b>



Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	41.053.911	9.779.837
Kortfristet gæld til banker	(108.034)	(1.751.844)
<b>Likvider ultimo</b>	<b>40.945.877</b>	<b>8.027.993</b>

---

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	41.265.051	32.870.043
Pensioner	3.017.757	1.901.926
Andre omkostninger til social sikring	805.446	861.406
	<b>45.088.254</b>	<b>35.633.375</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>81</b>	<b>80</b>

Ledelsen modtager ikke vederlag fra koncernen.

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	12.744.959	10.126.818
Afskrivninger på materielle aktiver	1.060.802	927.383
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(10.000)	0
	<b>13.795.761</b>	<b>11.054.201</b>

## 4 Andre driftsindtægter

Selskabet har som effekt af COVID-19 fået lønkomensation på 1.518 t.kr.

## 5 Andre finansielle omkostninger

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	2.716.374	2.098.748
Øvrige finansielle omkostninger	53.437	1.513
	<b>2.769.811</b>	<b>2.100.261</b>

## 6 Skat af årets resultat

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	4.542.109	1.628.391
Ændring af udskudt skat	(346.992)	360.103
Regulering vedrørende tidligere år	(7.600)	75.562
	<b>4.187.517</b>	<b>2.064.056</b>

## 7 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Overført resultat	3.274.006	(3.934.303)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.138.146	(708.330)
	<b>4.412.152</b>	<b>(4.642.633)</b>

## 8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	10.204.998	678.835	803.881	155.764.400
Tilgange	3.802.397	0	108.725	2.316.598
Afgange	(4.768.878)	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.238.517</b>	<b>678.835</b>	<b>912.606</b>	<b>158.080.998</b>
Af- og nedskrivninger primo	(6.059.663)	(291.199)	(492.333)	(19.355.281)
Årets afskrivninger	(2.042.061)	(96.977)	(135.840)	(10.470.081)
Tilbageførsel ved afgang	4.768.878	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.332.846)</b>	<b>(388.176)</b>	<b>(628.173)</b>	<b>(29.825.362)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.905.671</b>	<b>290.659</b>	<b>284.433</b>	<b>128.255.636</b>

## 9 Udviklingsprojekter

Selskabet har forskellige færdiggjorte udviklingsprojekter som effekt af produktinnovation indenfor energieffektivisering og nye moduler til selskabets produktlinjer.

Det er ledelsens vurdering, at udviklingsprojekterne kan fastholde og udbygge selskabets markedsposition, hvilket underbygges af, at der er modtaget ordrer på de pågældende moduler, og de nyudviklede moduler var blandt de vigtigste konkurrenceparametre ved modtagelse af ordrer, hvilket underbygger udviklingsprojekternes markedspotentiale.

## 10 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	3.195.142	3.204.493
Tilgange	177.237	0
Afgange	(179.183)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.193.196</b>	<b>3.204.493</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.248.925)	(1.614.431)
Årets afskrivninger	(575.265)	(485.537)
Tilbageførsel ved afgang	179.183	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.645.007)</b>	<b>(2.099.968)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>548.189</b>	<b>1.104.525</b>

## 11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	24.521.570	33.380.703
Foretagne acontofaktureringer	(12.968.874)	(12.393.709)
Overført til forpligtelser	4.326.931	631.305
	<b>15.879.627</b>	<b>21.618.299</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

## 13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
A-anparter	100.000	1	100.000
	<b>100.000</b>		<b>100.000</b>

## 14 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	1.425.768	1.065.794
Materielle aktiver	(171.356)	(91.536)
Varebeholdninger	133.492	182.342
Tilgodehavender	1.725.534	2.303.830
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>3.113.438</b>	<b>3.460.430</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2019/20</b> <b>kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>
Primo	3.460.430	2.875.536
Indregnet i resultatopgørelsen	(346.992)	584.894
<b>Ultimo</b>	<b>3.113.438</b>	<b>3.460.430</b>

### 15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til garantiforpligtelser.

### 16 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden</b> <b>for 12</b> <b>måneder</b> <b>2019/20</b> <b>kr.</b>	<b>Forfald</b> <b>efter 12</b> <b>måneder</b> <b>2019/20</b> <b>kr.</b>	<b>Restgæld</b> <b>efter 5 år</b> <b>2019/20</b> <b>kr.</b>
Bankgæld	12.500.000	77.400.000	17.500.000
Skyldig skat	0	4.542.109	0
Anden gæld	0	4.424.324	4.424.324
	<b>12.500.000</b>	<b>86.366.433</b>	<b>21.924.324</b>

### 17 Ændring i arbejdskapital

	<b>2019/20</b> <b>kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	310.193	(2.686.093)
Ændring i tilgodehavender	4.425.715	(3.126.338)
Ændring i leverandørgæld mv.	14.913.447	2.932.254
Andre ændringer	(2.400)	0
	<b>19.646.955</b>	<b>(2.880.177)</b>

### 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2019/20</b> <b>kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>4.980.000</b>	<b>7.341.000</b>

Leje- og leasingkontrakter løber frem til 25. september 2024.

### 19 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået en aftale omkring salg af tilgodehavende. Såfremt kunden ikke betaler, har koncernen maksimalt en forpligtelse på 1.805 t.kr.

## 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelse har virksomhedspant på 4.000 t.kr. i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, driftsmidler, driftsmateriel, goodwill, patenter m.m. med en bogført værdi på 64.579 t.kr.

Selskabets bankforbindelse har løsøre pantebrev på 1.000 t.kr. med pant i driftsinventar, driftsmateriel og goodwill med en bogført værdi på 16.936 t.kr.

## 21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Der er i henhold i årsregnskabslovens § 98c stk. 3 ikke oplyst om transaktioner med helejede dattervirksomheder.

## 22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
RoM Invest ApS	København	ApS	74,3
Roll-o-Matic A/S	Assens	A/S	100
Roll-o-Matic inc.	Texas, USA	Inc.	100

Roll-o-Matic A/S og Roll-o-Matic inc. er 100% ejet af RoM Invest ApS.

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Administrationsomkostninger		(17.250)	(74.670)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(17.250)</b>	<b>(74.670)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.168.747	(2.157.520)
Andre finansielle omkostninger	3	(3.244)	(956)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.148.253</b>	<b>(2.233.146)</b>
Skat af årets resultat	4	4.500	16.600
<b>Årets resultat</b>	5	<b>3.152.753</b>	<b>(2.216.546)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		70.584.937	67.416.190
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>70.584.937</b>	<b>67.416.190</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>70.584.937</b>	<b>67.416.190</b>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.661.527	1.114.918
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.661.527</b>	<b>1.114.918</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>133.460</b>	<b>153.329</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.794.987</b>	<b>1.268.247</b>
<b>Aktiver</b>		<b>76.379.924</b>	<b>68.684.437</b>



**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.016.567	0
Overført overskud eller underskud		69.606.680	67.470.494
<b>Egenkapital</b>		<b>70.723.247</b>	<b>67.570.494</b>
Skyldig skat		4.542.109	1.098.318
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>4.542.109</b>	<b>1.098.318</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.250	15.625
Skyldig skat		1.098.318	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.114.568</b>	<b>15.625</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.656.677</b>	<b>1.113.943</b>
<b>Passiver</b>		<b>76.379.924</b>	<b>68.684.437</b>

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleomkostninger	2
Eventualforpligtelser	8
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10
Transaktioner med nærtstående parter	11

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	0	67.470.494	67.570.494
Årets resultat	0	1.016.567	2.136.186	3.152.753
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>100.000</b>	<b>1.016.567</b>	<b>69.606.680</b>	<b>70.723.247</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	936	582
Øvrige finansielle omkostninger	2.308	374
	<b>3.244</b>	<b>956</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	(4.500)	(16.600)
	<b>(4.500)</b>	<b>(16.600)</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Overført resultat	3.152.753	(2.216.546)
	<b>3.152.753</b>	<b>(2.216.546)</b>

## 6 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	69.568.370
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>69.568.370</b>
Overførsler	1.016.567
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.016.567</b>
Nedskrivninger primo	(2.152.180)
Overførsler	(1.016.567)
Afskrivninger på goodwill	(121.253)
Andel af årets resultat	3.290.000
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>70.584.937</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 7 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.</b>
Skyldig skat	4.542.109
	<b>4.542.109</b>

## 8 Eventualforpligtelser

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

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har moderselskabet givet pant i aktier i datterselskabet med en bogført værdi på 70.584 t.kr.

## 10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Maj Invest Equity 5 K/S ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Der er i henhold i årsregnskabslovens § 98c stk. 3 ikke oplyst om transaktioner med helejede dattervirksomheder.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

## Manglende sammenlignelighed

Selskabet er stiftet d. 16.11.2018. Sammenligningstallene dækker derfor en periode på 10 måneder, og er på baggrund heraf ikke sammenlignelige.

## 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 udøve bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

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

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

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre driftsindtægter med fradrag af produktionsomkostninger.

### 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 eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

### Distributionsomkostninger

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

### Administrationsomkostninger

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

### Andre driftsindtægter

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra bankindeståender mv. samt valutakursreguleringer.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra bankgæld mv. samt valutakursreguleringer.

**Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder 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).

**Balancen****Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 15 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 aktiver.

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

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

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

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

### **Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi 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 nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 over den forventede brugstid, som er 15 år, på grund af den særlige indtjeningsprofil, som goodwillen vedrører.

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 nettorealisationsværdi, hvis 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.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **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.

### **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.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

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

### **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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

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