



## MIE5 Holding 7 ApS

Gammeltorv 18  
1457 København K  
CVR-nr. 40032770

## Årsrapport 01.10.2021 - 30.09.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
28.03.2023

---

**Kristoffer Møller Pedersen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	11
Koncernens balance pr. 30.09.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

MIE5 Holding 7 ApS

Gammeltorv 18

1457 København K

CVR-nr.: 40032770

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022

## Direktion

Niels Garde Toft, direktør

Kristoffer Møller Pedersen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 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. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28.03.2023

## Direktion

**Niels Garde Toft**  
direktør

**Kristoffer Møller Pedersen**  
direktør

# 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 01.10.2021 - 30.09.2022, 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. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 28.03.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Gert Rasmussen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35430

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	18.508	38.213	46.611	28.445
Driftsresultat	(14.288)	5.663	11.114	(892)
Resultat af finansielle poster	(2.717)	(2.865)	(2.514)	(1.686)
Årets resultat	(15.612)	128	4.412	(4.643)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(11.599)	94	3.274	(3.934)
Balancesum	195.893	212.722	245.125	225.988
Investeringer i materielle aktiver	78	2.358	177	3.464
Egenkapital	71.704	93.120	92.993	88.581
Egenkapital ekskl. minoriteter	59.314	69.221	69.127	65.853
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(33.373)	15.020	0	182.924
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.446)	(4.822)	(6.395)	(180.037)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.177)	(29.654)	0	182.924
<b>Nøgletal</b>				
Egenkapitalforrentning (%)	(18,05)	0,14	4,85	7,10
Soliditetsgrad (%)	30,28	32,54	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 resultat ligger væsentlig under det seneste regnskabsår. Dette skyldes, at aktivitetsniveauet har været forstyrret af energikrisen i Europa (udløst af Ukraine krigen), højere inflation og renteniveauer samt forsyningskæderne, som endnu ikke er tilbage i ligevægt efter de forstyrrelser, der blev forårsaget af COVID-19 pandemien.

Kunderne har haft udfordringer med at skaffe råvarer til produktionen, hvilket har medført forsinkelser i maskininvesteringer. Endvidere har de europæiske kunders investeringslyst været negativt påvirket af, at deres omkostninger er øget væsentligt pga. energikrisen samt højere inflation og renteniveauer.

Gennemløbstiderne i Roll-o-Matic's produktion er forlænget væsentligt grundet længere leveringstider på komponenter især på dele, hvori der indgår mikroprocessorer.

Regnskabsåret 21/22 har således været særdeles udfordrende både med hensyn til forsyningskæderne samt efterspørgslen i Europa. Til gengæld har efterspørgslen udenfor Europa været tilfredsstillende.

Når dette tages i betragtning, har koncernen klaret sig fornuftigt igennem disse udefrakommende og sammenfaldende udfordringer.

Koncernen har fortsat sine investeringer i udvikling og markedsføring, som fremadrettet vil påvirke koncernens resultater positivt.

Koncernen har i indeværende regnskabsperiode fortsat og udbygget sit store fokus på miljø- og bæredygtighed. Dette gælder både for driften af vores virksomhed og til den teknologi, vi bringer på markedet.

Koncernen arbejder således proaktivt på at imødekomme den stigende fokus på bæredygtighed fra koncernens kunder og andre interessenter, men også for at påtage sig et større samfundsmæssigt ansvar.

Koncernens likviditetsberedskab understøtter den vækst, som forventes i det kommende regnskabsår.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er påvirket af forstyrrelser i forsyningskæderne, energikrisen samt højere inflation og renteniveauer, som har medført særdeles fluktuerende efterspørgsel igennem regnskabsåret samt en behersket investeringslyst fra vores europæiske kunders side.

Det har påvirket resultatet negativt i væsentligt omfang.

### Forventet udvikling

Den grundlæggende efterspørgsel efter koncernens produkter er stærk, og forventes at være stigende i fremtiden både på eksisterende og nye markeder. Den store usikkerhedsfaktor er, hvor hurtigt

forsyningskæderne genfinder deres balance samt hastigheden hvorved investeringslysten fra vores europæiske kunder normaliseres.

Ordreindgangen i det kommende regnskabsår forventes fortsat at blive væsentligt forbedret i forhold til regnskabsåret 21/22.

Organisationen er tilpasset således at det stadigvæk er muligt at imødekomme de europæiske kunders opsparede investeringsbehov, som forventes realiseret i det kommende regnskabsår, samt at realisere vækstscenariet i strategiplanen for de kommende år.

For det kommende regnskabsår forventes et resultat før skat omkring 0 MDKK.

### **Miljømæssige forhold**

Koncernen er miljøbevidst, og arbejder målrettet med at reducere miljøpåvirkningen af virksomhedens aktiviteter. Endvidere arbejdes der i produktudviklingen konsekvent med at optimere udstyrets energi- og ressourceforbrug.

Denne udvikling forventes forstærket de kommende år.

Koncernen arbejder intensivt med ESG mål. Disse er endvidere forankret i strategien og koncernen vil i det kommende år arbejde intensivt på at realisere de fastlagte ambitiøse mål.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

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

### **Redegørelse for politik for dataetik**

Hos Roll-o-Matic har vi fokus på, hvordan vi håndterer data. Vi lægger vægt på vores moralske forpligtelser til at behandle data med respekt og gennemsigtighed.

I takt med det øgede fokus på beskyttelse af data, har Vi fokus på at behandle data etisk korrekt ikke kun ved at overholde gældende lov, men også i overensstemmelse med vores egne moralske principper.

Hos Roll-o-Matic tager dataetik udgangspunkt i følgende kerneområder: kundedata, intern processor og hvordan vi agerer i overensstemmelse med omverdenen.

Vores kunder kan altid anmode om og få indsigt i de oplysninger, vi gemmer om dem, og hvordan vi behandler disse oplysninger. Vi arbejder løbende på at optimere informationsstrukturen, så vi sikrer et overblik og gennemsigtighed for vores kunder.

Vi har fokus på, hvilken information vi gemmer, og hvilken information vi videregiver til 3. part. Kun oplysninger, der er nødvendige for at levere produktet, videregives. Ligeledes har vi fokus på at slette personoplysninger og andre data, som ikke længere er relevante for os. Det overordnede mål er at sikre, at Vi aldrig opbevarer flere oplysninger om kunder, ansatte og samarbejdspartnere end nødvendigt.

Vores medarbejdere er en væsentlig del af effektueringen af vores dataetik. Derfor fokuserer vi løbende på at optimere vores interne datapolitikker. Vi sikrer, at alle medarbejdere følger fælles instrukser, og arbejder efter samme moralske principper for vores dataetik. Medarbejderne opdateres løbende i GDPR.

Vi sikrer en høj beskyttelse af medarbejdernes private oplysninger, og vi har fået samtykke til at kunne dele nærmere angivne persondata, såsom billeder på hjemmesider, som til enhver tid kan tilbagekaldes. Alle nye medarbejdere får en introduktion til vores interne systemer og en introduktion til vores datapolitik og de etiske rammer, som vi opererer under. Vores mål er, at etiske principper for data bliver en naturlig del af vores virksomhedskultur og ikke blot en skriftlig erklæring.

Roll-o-Matic er en virksomhed som opererer globalt, og som er bevidst om vores ansvar i forhold til de forpligtelser, vi har med hensyn til at dele de data, vi håndterer. Vi har underskrevet databehandleraftaler med alle relevante 3. parter, og disse opdateres med ændringer. Ligesom vores database over databehandlingsaftaler opdateres med nye aftaler når disse indgås.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>18.508.085</b>	<b>38.213.154</b>
Distributionsomkostninger		(10.061.167)	(8.787.597)
Administrationsomkostninger		(22.734.780)	(23.762.208)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(14.287.862)</b>	<b>5.663.349</b>
Andre finansielle indtægter		65.231	76.300
Andre finansielle omkostninger	6	(2.782.052)	(2.940.806)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(17.004.683)</b>	<b>2.798.843</b>
Skat af årets resultat	7	1.392.626	(2.671.317)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>(15.612.057)</b>	<b>127.526</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	2.319.031	3.871.424
Erhvervede patenter		96.706	193.683
Erhvervede licenser		610.996	605.002
Goodwill		107.162.329	117.708.982
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>110.189.062</b>	<b>122.379.091</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		543.761	752.247
Indretning af lejede lokaler		1.674.588	2.312.469
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>2.218.349</b>	<b>3.064.716</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>112.407.411</b>	<b>125.443.807</b>
Råvarer og hjælpematerialer		19.150.827	18.527.292
Varer under fremstilling		16.161.416	13.768.978
<b>Varebeholdninger</b>		<b>35.312.243</b>	<b>32.296.270</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.383.645	15.266.863
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	26.182.102	13.800.933
Andre tilgodehavender		2.479.968	3.145.070
Periodeafgrænsningsposter	13	1.901.698	897.389
<b>Tilgodehavender</b>		<b>43.947.413</b>	<b>33.110.255</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.225.639</b>	<b>21.871.254</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>83.485.295</b>	<b>87.277.779</b>
<b>Aktiver</b>		<b>195.892.706</b>	<b>212.721.586</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital	14, 15	110.000	100.000
Overført overskud eller underskud		59.204.364	69.120.636
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>59.314.364</b>	<b>69.220.636</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>12.389.631</b>	<b>23.899.560</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>71.703.995</b>	<b>93.120.196</b>
Udskudt skat	16	1.346.460	2.733.877
Andre hensatte forpligtelser	17	1.867.776	3.053.330
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.214.236</b>	<b>5.787.207</b>
Bankgæld		58.883.500	60.256.006
Skyldig skat		0	3.276.618
Anden gæld		4.292.068	7.342.403
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>63.175.568</b>	<b>70.875.027</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	6.000.000	0
Bankgæld		18.730.641	381.087
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.507.517	288.466
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	1.517.564	1.417.080
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.783.451	20.973.889
Skyldig skat		3.016.749	4.542.109
Anden gæld		10.242.985	15.336.525
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>57.798.907</b>	<b>42.939.156</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>120.974.475</b>	<b>113.814.183</b>
<b>Passiver</b>		<b>195.892.706</b>	<b>212.721.586</b>
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Usikkerhed ved indregning og måling	3		
Personaleomkostninger	4		
Af- og nedskrivninger	5		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		

Dattervirksomheder

23

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	100.000	0	69.120.636	69.220.636	23.899.560
Kapitalforhøjelse	10.000	4.030.000	0	4.040.000	0
Overført fra overkurs	0	(4.030.000)	4.030.000	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	(5.806.344)
Overført til reserver	0	0	(2.347.301)	(2.347.301)	(1.690.499)
Årets resultat	0	0	(11.598.971)	(11.598.971)	(4.013.086)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>110.000</b>	<b>0</b>	<b>59.204.364</b>	<b>59.314.364</b>	<b>12.389.631</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	93.120.196
Kapitalforhøjelse	4.040.000
Overført fra overkurs	0
Køb af egne kapitalandele	(5.806.344)
Overført til reserver	(4.037.800)
Årets resultat	(15.612.057)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>71.703.995</b>

Overført til reserver består af moderselskabets køb af minoritetsinteresser.



# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		(14.287.862)	5.663.349
Af- og nedskrivninger		14.482.365	15.696.796
Ændringer i arbejdskapital	19	(26.534.010)	(1.921.963)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(26.339.507)</b>	<b>19.438.182</b>
Modtagne finansielle indtægter		65.231	76.300
Betalte finansielle omkostninger		(2.782.052)	(2.940.806)
Refunderet/(betalt) skat		(4.316.224)	(1.553.442)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(33.372.552)</b>	<b>15.020.234</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.367.712)	(2.464.273)
Køb mv. af materielle aktiver		(78.257)	(2.357.677)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.445.969)</b>	<b>(4.821.950)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(34.818.521)</b>	<b>10.198.284</b>
Optagelse af lån		4.627.494	0
Afdrag på lån mv.		0	(29.653.990)
Køb af egne aktier		(5.806.344)	0
Kontant kapitalforhøjelse		4.040.000	0
Køb af minoritetsinteresser		(4.037.800)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(1.176.650)</b>	<b>(29.653.990)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(35.995.171)</b>	<b>(19.455.706)</b>
Likvider primo		21.490.171	40.945.877
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(14.505.000)</b>	<b>21.490.171</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.225.639	21.871.254
Kortfristet gæld til banker		(18.730.639)	(381.083)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(14.505.000)</b>	<b>21.490.171</b>

# Koncernens noter

## 1 Going concern

Årsregnskab er udarbejdet og aflagt på grundlag af going concern-princippet, og under forudsætning af, at selskabet vil være i stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser i den normale drift indenfor en overskuelig fremtid.

I regnskabsåret 2021/2022 har salget i Nord-og Sydamerika levet op til forventningerne, mens efterspørgslen i

Europa har været markant svækket af det usikre investeringsklima især grundet Ukrainekrigen. Desuden er salget til Rusland og Hviderusland blevet suspenderet, hvilket også har påvirket årets salg. Ordreindgangen i det kommende regnskabsår 2022/2023 forventes væsentlig forbedret i forhold til 2021/2022.

Udfordringerne i de globale forsyningskæder især på elektronikkomponenter har medført et større udsving i likviditetsbehovet. Selskabets kreditfaciliteter er udvidet i takt med finansieringsbehovet. Det er ledelsens opfattelse at de nuværende kreditfaciliteter er tilstrækkelige, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

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

## 3 Usikkerhed ved indregning og måling

Goodwill er indregnet i balancen med 107 mio.kr. og testet for eventuelle nedskrivningsbehov.

Nedskrivningstesten er udarbejdet efter discounted cashflow modellen og baseret på forsigtige forudsætninger, herunder et fremtidigt casflow som er markant lavere end den lagte business plan. Der ligger naturligt usikre forudsætninger i modellen da den baserer sig på fremtidige omstændigheder.

## 4 Personaleomkostninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	50.122.618	47.805.500
Pensioner	3.274.568	3.121.864
Andre omkostninger til social sikring	716.800	1.218.271
	<b>54.113.986</b>	<b>52.145.635</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	82	85

Ledelsen modtager ikke vederlag fra koncernen.

**5 Af- og nedskrivninger**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	13.557.741	14.751.120
Afskrivninger på materielle aktiver	924.624	945.676
	<b>14.482.365</b>	<b>15.696.796</b>

**6 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	2.777.421	2.926.236
Øvrige finansielle omkostninger	4.631	14.570
	<b>2.782.052</b>	<b>2.940.806</b>

**7 Skat af årets resultat**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	(5.200)	3.276.618
Ændring af udskudt skat	(1.387.417)	(379.561)
Regulering vedrørende tidligere år	(9)	(225.740)
	<b>(1.392.626)</b>	<b>2.671.317</b>

**8 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Overført resultat	(11.598.971)	93.893
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(4.013.086)	33.633
	<b>(15.612.057)</b>	<b>127.526</b>

**9 Immaterielle aktiver**

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Erhvervede patenter kr.</b>	<b>Erhvervede licenser kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>
Kostpris primo	10.153.126	678.835	1.480.633	158.080.998
Tilgange	990.240	0	377.472	0
Afgange	(4.642.249)	0	(200.683)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.501.117</b>	<b>678.835</b>	<b>1.657.422</b>	<b>158.080.998</b>
Af- og nedskrivninger primo	(6.281.702)	(485.152)	(875.631)	(40.372.016)
Årets afskrivninger	(2.542.633)	(96.977)	(371.478)	(10.546.653)
Tilbageførsel ved afgang	4.642.249	0	200.683	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.182.086)</b>	<b>(582.129)</b>	<b>(1.046.426)</b>	<b>(50.918.669)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.319.031</b>	<b>96.706</b>	<b>610.996</b>	<b>107.162.329</b>

## 10 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.

## 11 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	3.539.291	4.973.570
Tilgange	78.257	0
Afgange	(247.306)	(612.409)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.370.242</b>	<b>4.361.161</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.787.044)	(2.661.101)
Årets afskrivninger	(286.743)	(637.881)
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	612.409
Tilbageførsel ved afgange	247.306	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.826.481)</b>	<b>(2.686.573)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>543.761</b>	<b>1.674.588</b>

## 12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	42.605.675	24.529.109
Foretagne acontofaktureringer	(17.941.137)	(12.145.255)
Overført til forpligtelser	1.517.564	1.417.079
	<b>26.182.102</b>	<b>13.800.933</b>

## 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

## 14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
A-anparter	110.000	1	110.000
	<b>110.000</b>		<b>110.000</b>

## 15 Egne kapitalandele

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Anparter	500.000	500.000	5,00	7.065.000
<b>Erhvervede kapitalandele</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>5,00</b>	
Anparter	89.076	89.076	0,90	1.258.656
<b>Afhændede kapitalandele</b>	<b>89.076</b>	<b>89.076</b>	<b>0,90</b>	
Anparter	410.924	410.924	4,10	
<b>Beholdning af egne kapitalandele</b>	<b>410.924</b>	<b>410.924</b>	<b>4,10</b>	

Egne kapitalandele er erhvervet som led i udskiftning af ejerkreds primært vedr. medarbejdere.

Egne kapitalandele er afhændet som led i udskiftning af ejerkreds primært vedr. medarbejdere.

## 16 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	665.881	1.027.426
Materielle aktiver	(74.037)	(116.367)
Varebeholdninger	201.255	171.447
Tilgodehavender	3.248.073	1.646.300
Forpligtelser	5.071	5.071
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.699.783)	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.346.460</b>	<b>2.733.877</b>
	<b>2021/22 kr.</b>	<b>2020/21 kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	2.733.877	3.113.438
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.387.417)	(379.561)
<b>Ultimo</b>	<b>1.346.460</b>	<b>2.733.877</b>

## 17 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til garantiforpligtelser.

## 18 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.</b>
Bankgæld	6.000.000	58.883.500
Anden gæld	0	4.292.068
	<b>6.000.000</b>	<b>63.175.568</b>

## 19 Ændring i arbejdskapital

	<b>2021/22 kr.</b>	<b>2020/21 kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(3.015.973)	(3.737.747)
Ændring i tilgodehavender	(11.356.896)	6.013.601
Ændring i leverandørgæld mv.	(12.200.333)	(4.184.058)
Andre ændringer	39.192	(13.759)
	<b>(26.534.010)</b>	<b>(1.921.963)</b>

## 20 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået en aftale omkring salg af tilgodehavende. Såfremt kunden ikke betaler, har koncernen maksimalt en forpligtelse på 2.209 t.kr.

## 21 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 61.601 t.kr.

Selskabets bankforbindelse har løsøre pantebrev på 1.000 t.kr. med pant i driftsinventar, driftsmateriel og goodwill med en bogført værdi på 12.809 t.kr.

## 22 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.

## 23 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
RoM Invest ApS	København	ApS	79,30
Roll-o-Matic A/S	Assens	A/S	100,00
Roll-o-Matic Inc.	Texas, USA	Inc.	100,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Administrationsomkostninger		(17.719)	(16.094)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(17.719)</b>	<b>(16.094)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(11.721.743)	(24.033)
Andre finansielle indtægter	4	19.952	12.225
Andre finansielle omkostninger	5	(5.923)	(3.896)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(11.725.433)</b>	<b>(31.798)</b>
Skat af årets resultat	6	5.209	4.438
<b>Årets resultat</b>	7	<b>(11.720.224)</b>	<b>(27.360)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		60.529.662	70.560.904
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>60.529.662</b>	<b>70.560.904</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>60.529.662</b>	<b>70.560.904</b>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.286.218	7.827.627
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.286.218</b>	<b>7.827.627</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>145.352</b>	<b>142.333</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.431.570</b>	<b>7.969.960</b>
<b>Aktiver</b>		<b>63.961.232</b>	<b>78.530.864</b>



**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		110.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	2.009.101
Overført overskud eller underskud		60.558.364	68.586.786
<b>Egenkapital</b>		<b>60.668.364</b>	<b>70.695.887</b>
Skyldig skat		0	3.276.618
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>3.276.618</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.250	16.250
Skyldig skat		3.276.618	4.542.109
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.292.868</b>	<b>4.558.359</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.292.868</b>	<b>7.834.977</b>
<b>Passiver</b>		<b>63.961.232</b>	<b>78.530.864</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	0	2.009.101	68.586.786	70.695.887
Kapitalforhøjelse	10.000	4.030.000	0	0	4.040.000
Overført fra overkurs	0	(4.030.000)	0	4.030.000	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(2.347.299)	0	(2.347.299)
Årets resultat	0	0	338.198	(12.058.422)	(11.720.224)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>110.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.558.364</b>	<b>60.668.364</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 Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele er indregnet i balancen med 60,6 mio.kr. og testet for eventuelle nedskrivningsbehov.

Nedskrivningstesten er udarbejdet efter discounted cashflow modellen og baseret på forsigtige forudsætninger, herunder et fremtidigt casflow som er markant lavere end den lagte business plan. Der ligger naturligt usikre forudsætninger i modellen da den baserer sig på fremtidige omstændigheder.

## 3 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

## 4 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteindtægter i øvrigt	19.952	12.225
	<b>19.952</b>	<b>12.225</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.506	1.584
Øvrige finansielle omkostninger	4.417	2.312
	<b>5.923</b>	<b>3.896</b>

## 6 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	(5.200)	(4.400)
Regulering vedrørende tidligere år	(9)	(38)
	<b>(5.209)</b>	<b>(4.438)</b>

## 7 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Overført resultat	(11.720.224)	(27.360)
	<b>(11.720.224)</b>	<b>(27.360)</b>

## 8 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	69.568.370
Tilgange	4.037.800
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>73.606.170</b>
Opskrivninger primo	992.534
Afskrivninger på goodwill	(121.253)
Andel af årets resultat	(11.600.490)
Andre reguleringer	(2.347.299)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(13.076.508)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>60.529.662</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har moderselskabet givet pant i aktier i datterselskabet med en bogført værdi på 60.530 t.kr.

## 11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

## 12 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).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne 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.

### Vareforbrug

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

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger 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.

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

### **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:

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 til 10
Indretning af lejede lokaler	5

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 nettorealiseringsværdi 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 nettorealiseringsværdi, 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.

### **Egne kapitalandele**

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

### **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 nominel 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.