

Miele A/S

Erhvervsvej 2, 2600 Glostrup

CVR-nr. 54 05 72 10

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. juni 2021.

Claus Mejlstrup Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	25

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Miele A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 29. juni 2021

Direktion

Claus Mejlstrup Larsen
Adm. direktør

Bestyrelse

Rolf Kihm
Formand

Nicolas Zbinden

Søren Rye

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Miele A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Miele A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29. juni 2021

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Anders Schelde-Møllerup Funder

statsautoriseret revisor
mne30220

Selskabsoplysninger

Selskabet	Miele A/S Erhvervsvej 2 2600 Glostrup
	Telefon: 4327 1100 Telefax: 4327 1109 Hjemmeside: www.miele.dk
	CVR-nr.: 54 05 72 10 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Rolf Kihm, Formand Nicolas Zbinden Søren Rye
Direktion	Claus Mejlstrup Larsen, Adm. direktør
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank A/S
Advokatforbindelse	Kromann Reumert, Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø
Modervirksomhed	Imanto AG

Hovedtal og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	597.287	694.242	673.248	645.432	603.689
Bruttoresultat	165.792	150.418	155.162	150.103	134.486
Resultat af primær drift	42.155	30.247	29.534	24.678	7.445
Finansielle poster, netto	-659	4	111	127	23
Årets resultat	32.296	23.430	22.976	19.440	5.879
Balance:					
Balancesum	288.694	246.966	259.391	261.116	252.378
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.770	6.201	9.210	6.666	7.982
Egenkapital	158.325	146.029	162.598	179.622	160.182
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	126.256	46.102	-465	42.609	1.309
Investeringsaktivitet	-5.292	-6.034	-8.165	-6.415	-12.007
Finansieringsaktivitet	-20.000	-40.000	-40.000	0	-15.000
Pengestrømme i alt	100.963	68	-48.630	36.194	-25.698
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	191	196	195	198	198
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	27,8	21,7	23,0	23,3	22,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,1	4,4	4,4	3,8	1,2
Likviditetsgrad	217,8	237,3	255,5	300,7	250,9
Soliditetsgrad	54,8	59,1	62,7	68,8	63,5
Egenkapitalforrentning	21,2	15,2	13,4	11,4	3,6

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

Der er foretaget ændret af klassifikation af personaleomkostninger. Sammenligningstallene for 2016 og 2017 er ikke tilpasset.

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

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Hovedtal og nøgletal

Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel med hårde hvidevarer og industrielle vaskerianlæg. Aktiviteten inden for dette område sker fortrinsvis ved indkøb af færdigvarer fra Miele's fabrikker i Tyskland. Produkter bestemt for det private marked videresælges til danske hvidevaredetaillister, mens vaskerianlæg og udstyr i stor udstrækning bliver solgt som totalløsninger direkte til det industrielle og institutionelle marked.

Desuden ydes der landsdækkende service via selskabets 70 specialuddannede serviceteknikere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

En andel af salget er i 2020 gået igennem Miele's regionale distributionselskab, hvilket betyder, at selskabet alene har modtaget en salgskommission, og ikke den fulde salgspris. Omsætningen er således ikke sammenlignelig med 2019, men bruttoresultatet kan sammenlignes.

Virksomhedens samlede salg, opgjort på samme måde som i 2019, steg med 6,8% i forhold til året før. Det stigende salg stammer fra færdigvaresalget, som steg med 9,0%, mens salget af serviceydelser og reservedele faldt med 10,0%.

Bruttoresultatet steg med 10,2% grundet en reduktion i andre eksterne omkostninger. Resultat før skat er øget med 37,2%, drevet af øget indtjening og reduktioner i omkostningerne.

Selskabets balance udviser ved årets udgang en aktivsum på 288,7 mio. kr. og en egenkapital på 158,3 mio. kr. svarende til en soliditetsgrad på 55%.

Nettoinvesteringerne i materielle anlægsaktiver på 5,8 mio. kr., blev primært anvendt til udskiftning af biler.

I løbet af regnskabsåret har selskabet fortsat sin produkt- og marketingudvikling samt igangsat et passende omfang af nye udviklingsaktiviteter, herunder udarbejdelse af webinarer/videoer til præsentation af produkter samt fortsat udviklingen af professionelle betalingsløsninger.

Det samlede resultat for 2020 er tilfredsstillende og er bedre end de forventninger, der blev udmeldt i årsrapporten for 2019.

Særlige risici

Markeds-, kredit- og finansieringsrisici:

Selskabet har et tilfredsstillende finansielt beredskab, idet Miele-koncernen er selvfinansieret.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Større kunder og samarbejdspartnere kreditvurderes løbende.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Selskabet har ingen valutarisici. Selskabet køber primært maskiner i EUR, hvilken valuta der ikke vurderes at være risici forbundet med.

Videnressourcer

Kvaliteten af selskabets ydelser vedrørende salg, reparation og service af maskiner er af stor vigtighed for selskabet. Selskabet forsøger til stadighed, at tiltrække og fastholde faglærte og dygtige medarbejdere med henblik på at fastholde vidensressourcerne omkring salg og serviceringen af maskiner på alle selskabets handelsområder på et højt niveau.

Det er vigtigt for selskabet, at have de rigtige medarbejdere på alle centrale poster i organisationen.

Selskabet tager sit uddannelsesansvar alvorligt, og sikrer sig på denne måde kompetente medarbejdere, og har mindst 1 elev.

Den forventede udvikling

Selskabet imødeser i udgangspunktet en svag vækst i omsætningen på et stærkt konkurrencepræget marked for langvarige forbrugsgoder og et resultat lavere end i 2020. Udbruddet af den globale COVID-19 pandemi vil fortsat have indflydelse på virksomhedens aktiviteter, vækst og resultat. Hvad disse vil blive er det dog for nuværende ikke muligt at forudsige præcist.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel og engagement

Selskabet har nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Ledelsen tager i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelige anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Selskabet ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at selskabet både vil leve op til lovgivningen nationalt og i de lokalsamfund, hvor man opererer.

Miljøforhold

Politik

Det er selskabets politik at påvirke miljøet mindst muligt. Dette gøres ved at støtte op omkring Miele's globale fokus på reduktion af Co2 i produktionen, samt at producere produkter, der er miljøvenlige. Lanceringen af de seneste vaskemaskiner indeholder bl.a. single wash funktionaliteten, som kan vaske med meget begrænset vandforbrug.

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra selskabets drift. Bl.a. indsamler og returnerer selskabet miljøfølsomme produkter, såsom batterier, elektronik samt kasserede hvidevarer.

Ledelsesberetning

Resultater

I 2020 har de opnåede resultater på miljøområdet ikke været kvantitative, og det vurderes heller ikke, at der vil foreligge kvantitative data for resultaterne på miljøområdet i 2021. Dette til trods er det ledelsens vurdering, at indsatsen på miljøområdet i 2020 har bidraget positivt til miljøpåvirkningen i det omkringliggende samfund.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Det er selskabets politik at arbejde på en tilfredsstillende medarbejder trivsel ligesom det er selskabets politik at bidrage til samfundsansvarets sociale forhold gennem ansættelse af elever løbende. Det er ligeledes selskabets politik at overholde gældende dansk lovgivning indenfor moms og skatteområdet hvorigennem der bidrages til de sociale forhold.

Handlinger

Selskabet har en løbende oplæring og uddannelse af elever og har planer om at øge antallet i 2021. Ledelsen arbejder løbende på at øge tilfredsheden blandt medarbejderne.

Resultater

Selskabet har i 2020 haft 1 elev ansat indenfor salg. Selskabet anser ansættelsen af elever som en stor og vigtig samfundsopgave.

Der har i 2020 været et tilfredsstillende lavt sygefravær blandt medarbejderne, og det er målet for det kommende år at fastholde dette niveau. Ledelsen anser sygefravær som en indikator for trivsel på arbejdspladsen.

Menneskerettigheder

Politik

Vedrørende menneskerettigheder er det selskabets politik, at der ikke indgås aftaler med samarbejdspartnere og ansatte, hvis syn på menneskerettigheder afviger fra internationalt anerkendte principper for overholdelse af menneskerettigheder. Idet selskabet primært anvender danske og tyske leverandører (primært andre koncernselskaber) forventes menneskerettigheder ikke at være en væsentlig faktor hos leverandørerne. I relation til selskabets ansatte er der fokus på fair lønninger ved hjælp af lønpolitik som er delvis overenskomstbaseret samt sikring af velfærd hos medarbejderne.

Ledelsesberetning

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Politik

Vedrørende antikorrupktion og bestikkelse er det selskabets politik at undgå alle former for korruption, herunder afpresning og dermed sikre overholdelse af internationale standarder. Det er ledelsens holdning, at man ikke vil indgå aftaler med underleverandører, hvis syn på antikorrupktion og bestikkelse er væsentlig anderledes end ledelsens. Idet selskabet primært anvender danske og tyske leverandører forventes antikorrupktion og bestikkelse ikke at være en væsentlig faktor hos leverandørerne.

Gaver, repræsentation, arrangementer og sponsorater

Det er af afgørende betydning for selskabets gode virksomhedsadfærd, at medarbejderne og ledelsen efterlever de til enhver tid gældende politikker og retningslinjer, som måtte være indført for at hindre korruption, bestikkelse, interessekonflikter, inhabilitet og anden ikke-saglig markedsadfærd. Medarbejdere og ledelse må således på intet tidspunkt give gaver, invitere til og afvikle arrangementer samt meddele sponsorater, der på utilbørlig vis gives eller meddeles, direkte eller indirekte, og med henblik på at påvirke konkrete forretningsmæssige dispositioner eller lovregulering.

Selskabets politik for god virksomhedsadfærd skal læses i det lys, at det naturligvis er acceptabelt at opbygge forretningsmæssige relationer. Samtidig er virksomheden opmærksom på, at der særligt over for offentlige kunder og deres medarbejdere samt beslutningstagere, skal udvises en ekstra agtpågivenhed således selskabet og dennes kunde ikke bringes i tvivl for så vidt angår lovligheden af parternes ageren.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabets ledelse tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder så vidt muligt fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker selskabets performance og konkurrenceevne.

Bestyrelsens sammensætning består p.t. alene af mænd og i øvrige ledelseslag udgør kvinder nu 27%.

Selskabet har opstillet et måltal om, at 1 ud af 3 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være kvinder inden for en tidshorisont på 5 år, samt at andelen af kvinder på de underliggende ledelsesniveauer fortsat skal øges.

Personalepolitikken overvåges af ledelse og bestyrelse. Måltallet skal opnås ved at sikre lige karrieremuligheder mellem mænd og kvinder og ved, at der både er kvindelige og mandlige kandidater i forbindelse med rekruttering.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Den økonomiske udvikling i 2021 vil i væsentlig grad afhænge af typen og omfanget af de restriktioner, som myndighederne i Danmark opretholder eller udfører for at imødegå udbredelsen af coronavirussen.

Der er efter bestyrelsens skøn ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som er af vigtighed for bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling. Udbruddet af COVID-19 vil dog fortsat have en indflydelse på 2021.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> t.kr.
1 Nettoomsætning	597.287.367	694.242
Andre driftsindtægter	387.951	370
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-348.852.969	-459.047
Andre eksterne omkostninger	-83.030.702	-85.147
Bruttoresultat	165.791.647	150.418
2 Personaleomkostninger	-116.188.310	-111.570
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.256.493	-8.441
Andre driftsomkostninger	-191.800	-160
Driftsresultat	42.155.044	30.247
Andre finansielle indtægter	286.437	318
3 Øvrige finansielle omkostninger	-945.609	-314
Resultat før skat	41.495.872	30.251
Skat af årets resultat	-9.199.607	-6.821
4 Årets resultat	32.296.265	23.430

Balance 31. december

Aktiver	2020	2019
Note	kr.	t.kr.
Anlægsaktiver		
5 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	362.245	468
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>362.245</u>	<u>468</u>
6 Grunde og bygninger	5.496.514	6.162
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.083.179	16.317
6 Indretning lejede lokaler	0	22
6 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.236.916	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>20.816.609</u>	<u>22.501</u>
7 Deposita	647.026	624
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>647.026</u>	<u>624</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>21.825.880</u>	<u>23.593</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	49.363.813	67.630
Varebeholdninger i alt	<u>49.363.813</u>	<u>67.630</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	72.602.709	95.688
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.785.942	32.539
8 Udskudte skatteaktiver	864.611	682
Tilgodehavende selskabsskat	0	2.216
Andre tilgodehavender	138.686	120
9 Periodeafgrænsningsposter	14.926	1.363
Tilgodehavender i alt	<u>93.406.874</u>	<u>132.608</u>
Likvide beholdninger	124.097.751	23.135
Omsætningsaktiver i alt	<u>266.868.438</u>	<u>223.373</u>
Aktiver i alt	<u>288.694.318</u>	<u>246.966</u>

Balance 31. december

Passiver		2020	2019
Note		kr.	t.kr.
Egenkapital			
10	Virksomhedskapital	10.600.000	10.600
	Overført resultat	107.724.825	115.429
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	40.000.000	20.000
	Egenkapital i alt	158.324.825	146.029
Hensatte forpligtelser			
11	Andre hensatte forpligtelser	7.823.819	6.796
	Hensatte forpligtelser i alt	7.823.819	6.796
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.602.300	28.636
	Gæld til tilknyttede virksomheder	33.728.758	31.227
	Selskabsskat	499.424	0
	Anden gæld	43.941.672	30.585
12	Periodeafgrænsningsposter	3.773.520	3.693
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	122.545.674	94.141
	Gældsforpligtelser i alt	122.545.674	94.141
	Passiver i alt	288.694.318	246.966
13	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
14	Eventualposter		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2019	10.600	111.998	40.000	162.598
Udloddet udbytte	0	0	-40.000	-40.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.431	20.000	23.431
Egenkapital 1. januar 2020	10.600	115.429	20.000	146.029
Udloddet udbytte	0	0	-20.000	-20.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-7.704	40.000	32.296
	10.600	107.725	40.000	158.325

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2020 kr.	2019 t.kr.
Årets resultat	32.296.265	23.430
16 Reguleringer	16.919.119	15.050
17 Ændring i driftskapital	84.366.579	13.964
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	133.581.963	52.444
Renteindbetalinger og lignende	286.433	319
Renteudbetalinger og lignende	-945.609	-314
Pengestrøm fra ordinær drift	132.922.787	52.449
Betalt selskabsskat	-6.667.206	-6.347
Pengestrømme fra driftsaktivitet	126.255.581	46.102
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-530
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.769.774	-6.201
Salg af materielle anlægsaktiver	499.810	712
Køb af finansielle anlægsaktiver	-22.407	-15
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.292.371	-6.034
Betalt udbytte	-20.000.000	-40.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-20.000.000	-40.000
Ændring i likvider	100.963.210	68
Likvider 1. januar 2020	23.134.541	23.067
Likvider 31. december 2020	124.097.751	23.135
Likvider		
Likvide beholdninger	124.097.751	23.135
Likvider 31. december 2020	124.097.751	23.135

Noter

	2020 kr.	2019 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Salg af maskiner, tilbehør og udstyr	487.774.514	615.993
Salg af reservedele og serviceydelser	70.417.530	78.249
Salgskommission	39.095.323	0
	597.287.367	694.242
Al salg sker til danske kunder.		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	105.273.000	101.787
Pensioner	9.530.273	8.258
Andre omkostninger til social sikring	1.385.037	1.525
	116.188.310	111.570
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	191	196
Med henvisning til ÅRL § 98 B, stk. 3 er vederlag til selskabets ledelse ikke oplyst.		
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	945.609	314
	945.609	314
4. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	40.000.000	20.000
Overføres til overført resultat	0	3.430
Disponeret fra overført resultat	-7.703.735	0
Disponeret i alt	32.296.265	23.430

Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede koncessioner, patenter, licen- ser, varemær- ker samt lig- nende rettighe- der kr.
Kostpris 1. januar 2020	<u>13.581.485</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>13.581.485</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	13.113.218
Årets afskrivninger	<u>106.023</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>13.219.241</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>362.244</u>

Noter

6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning lejede lokaler kr.	Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinge for materielle anlægsaktiver kr.
Kostpris 1. januar 2020	43.260.204	58.754.321	526.337	0
Tilgang	0	4.532.859	0	1.236.916
Afgang	-1.248.416	-13.382.866	0	0
Kostpris 31. december 2020	42.011.788	49.904.314	526.337	1.236.916
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	37.098.259	42.437.732	503.910	0
Årets afskrivninger	614.251	6.513.790	22.427	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.197.236	-13.130.387	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	36.515.274	35.821.135	526.337	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	5.496.514	14.083.179	0	1.236.916
Ejendomsvurdering 1. oktober 2020	31.000.000			

7. Deposita

Kostpris 1. januar 2020	624.619	609
Tilgang i årets løb	22.407	15
Kostpris 31. december 2020	647.026	624
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	647.026	624

Noter

	31/12 2020 kr.	31/12 2019 t.kr.
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2020	681.834	1.009
Udskudt skat af årets resultat	182.777	-327
	864.611	682
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-79.694	-103
Materielle anlægsaktiver	909.105	750
Omsætningsaktiver	35.200	35
	864.611	682
9. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring, leje mv.	14.926	1.363
	14.926	1.363
10. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2020	10.600.000	10.600
	10.600.000	10.600

Selskabets aktiekapital på 10,6 mio. kr. består af 49 aktier á kr. 100.000, 3 aktier á kr. 50.000, 4 aktier á kr. 10.000 og 10 aktier á kr. 1.000, samt for 5,5 mio. kr. aktier á kr. 1.000 og multipla heraf.

Noter

	31/12 2020 kr.	31/12 2019 t.kr.
11. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2020	6.795.998	5.363
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	1.027.821	1.433
	7.823.819	6.796
12. Periodeafgrænsningsposter		
Serviceaftaler	3.773.520	3.693
	3.773.520	3.693
13. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	342.200	319
Honorar vedrørende lovpligtig revision	300.000	289
Erklæringsopgaver med sikkerhed	17.200	5
Andre ydelser	25.000	25
	342.200	319
14. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Leje og leasingforpligtelser:		
Selskabets lejeforpligtelse vedrørende regionskontor og showroom ved GateWay E45 i Vejle udgør på balancetidspunktet i alt nominelt tkr. 328.		
Garantiforpligtelser og øvrige eventualforpligtelser:		
Selskabet har påtaget sig garantiforpligtelser jf. note 11.		
Selskabet har ikke påtaget sig øvrige eventualforpligtelser, og har ikke afgivet nogen form for sikkerhedsstillelser i selskabets aktiver.		

Noter

14. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Imanto AG	Hovedaktionær
Ziegelrain 29	
5000 Aarau	
Schweiz	

Transaktioner

I henhold til årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Imanto AG, Schweiz.

	2020 kr.	2019 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
16. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.256.491	8.442
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-196.151	-209
Andre finansielle indtægter	-286.437	-318
Øvrige finansielle omkostninger	945.609	314
Skat af årets resultat	9.199.607	6.821
	<u>16.919.119</u>	<u>15.050</u>

Noter

	2020 kr.	2019 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
17. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	18.266.233	9.409
Ændring i tilgodehavender	37.168.578	412
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	27.903.947	2.710
Andre ændringer i driftskapital	1.027.821	1.433
	<u>84.366.579</u>	<u>13.964</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 10 år.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Miele A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.