



**Guldmann Holding af 31. Marts
2004 A/S**

Graham Bells Vej 23
8200 Aarhus N
CVR-nr. 73438128

Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.02.2022

Jørgen Flodgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	12
Koncernens balance pr. 30.09.2021	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	26
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2021	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Guldmann Holding af 31. Marts 2004 A/S

Graham Bells Vej 23

8200 Aarhus N

CVR-nr.: 73438128

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

Telefonnummer: +45 87413100

Hjemmeside: www.guldmann.com

Bestyrelse

Jørgen Flodgaard, formand

Carsten Guldmann

Jørgen Guldmann

Direktion

Carsten Guldmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 for Guldmann Holding af 31. Marts 2004 A/S.

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. 30.09.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus , den 28.02.2022

Direktion

Carsten Guldmann

Bestyrelse

Jørgen Flodgaard
formand

Carsten Guldmann

Jørgen Guldmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Guldmann Holding af 31. Marts 2004 A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Guldmann Holding af 31. Marts 2004 A/S for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021, 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. 30.09.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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.

Aarhus , den 28.02.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10052

Søren Marquart Alsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40040

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	661.738	589.662	577.967	491.030	445.084
Bruttoresultat	318.236	298.640	285.514	243.801	218.089
Driftsresultat	88.269	75.281	65.772	38.456	23.894
Resultat af finansielle poster	(859)	(9.966)	(3.810)	255	(4.322)
Årets resultat	68.745	47.559	47.353	23.823	18.514
Balancesum	523.268	447.256	427.912	399.289	377.325
Investeringer i materielle aktiver	8.930	25.060	6.616	6.064	29.402
Egenkapital	281.769	218.265	178.996	134.347	115.614
Nøgletal					
Afkastgrad	18,10	11,7	10,6	6,8	2,4
Soliditetsgrad (%)	53,84	41,83	33,64	30,64	31,97

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

Afkastgrad (%):

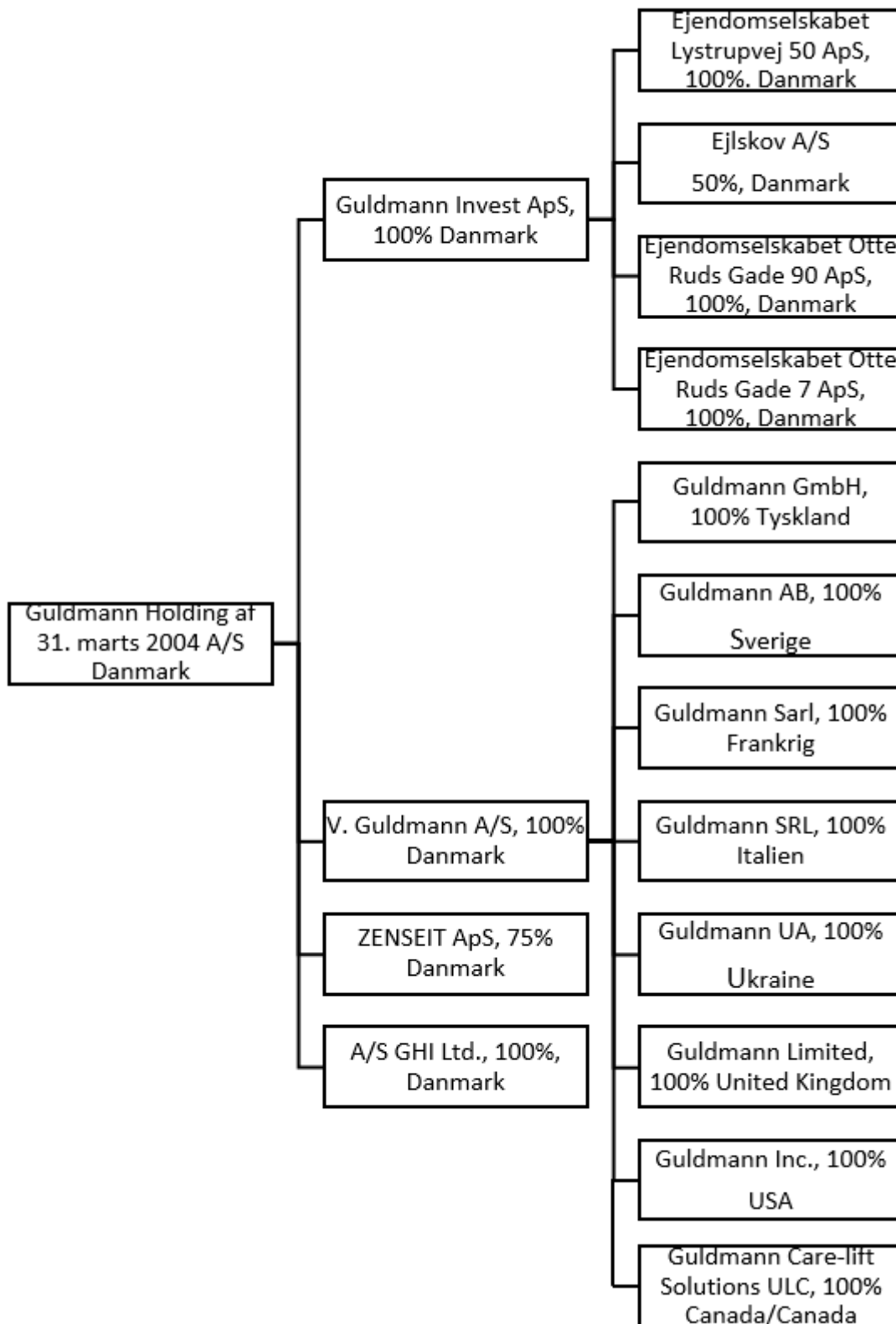
Resultat før skat * 100

Gns. aktiver

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital excl. minoriteter * 100

Balancesum



Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets eneste aktivitet er at besidde ejerandele i datterselskaberne V. Guldmann A/S, ZENSEIT ApS, A/S GHI Ltd samt Guldmann Invest ApS.

Guldmann A/S koncernens primære forretningsområde er udvikling, produktion og salg af velfærdsteknologiske og medico tekniske løsninger til sundhedssektoren. Aktiviteten inden for dette område sker dels ved egen produktion, dels ved køb af færdigvarer. Varerne afsættes dels på hjemmemarkedet, dels på eksportmarkeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2020/21 udviser et overskud på 68.744 t.kr. og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på 281.769 t.kr. Resultatet anses for værende tilfredsstillende.

Da koncernen er bredt internationalt orienteret, har COVID-19 påvirkningen været forskellig afhængig af lokale myndigheds restriktioner og markedsreaktioner.

Generelt gælder det, at restriktioner har begrænset salgs- og montage aktiviteter bredt, hvilket har påvirket indtægtsniveauet for dette regnskabsår.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsens forventninger til det kommende år er en fortsat vækst i omsætningen i niveauet 5-10%. Stadigt stigende priser på råvarer og delkomponenter samt et markant højere niveauet for salgs- og kundeaktiviteter forventes at reducere resultatet før skat til et niveau på 78 – 83 mio. kr. En forudsætning herfor er blandt andre forhold, at selskabet ikke bliver markant udfordret på forsyningen af råvarer og delkomponenter eller adgangen til væsentlige markeder ikke begrænses af COVID-19 relaterede restriktioner.

Videnressourcer

Guldmann koncernen ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, hvor medarbejdernes kompetenceudvikling og trivsel danner et bærende fundament for selskabets udvikling.

Vi udvikler og driver en resultatorienteret virksomhed med et godt arbejdsmiljø, og vi arbejder bevidst med pleje af virksomhedens kultur. Vores mål er at have engagerede medarbejdere.

Vore politikker har deres udspring i vores mål og strategi og formuleres konkret i vores navigationssystem, som der er opfølgning på ved de interne informationsmøder.

Medarbejdere

Vi har troen på, at det betaler sig at give medarbejderne plads til at udnytte deres evner og viden, og vi har derfor fokus på den enkelte medarbejders ressourcer, kompetencer, udviklingsbehov og ønsker. Opfølgning på mål og igangsatte tiltag foregår i den daglige dialog mellem medarbejder og leder. Et formaliseret supplement hertil er den årligt tilbagevendende MUS. Medarbejdersamtalerne gennemføres efter den systematik, der ligger i samtalskemaet.

Formålet er at evaluere det forløbne år og formulere mål for de aktiviteter, der skal opnås i det kommende år. Herudover indeholder samtalen en drøftelse af medarbejderens fortsatte udvikling. Der udarbejdes et kortfattet referat og opsummering af de aftaler, der indgår under medarbejdersamtalen. Opfølgningspligten påhviler både medarbejder, leder, og HR.

Miljømæssige forhold

Hos Guldmann-koncernen arbejder vi aktivt for at sikre, at den negative påvirkning på miljøet, som vi er i stand til at kontrollere, bliver minimeret. Desuden arbejder vi aktivt for direkte eller indirekte at medvirke til en positiv påvirkning af miljøet.

Det er koncernens målsætning at:

- Efterleve den gældende lovgivning.
- I samarbejde med leverandører at sikre, at vi anvender miljørigtige materialer og processer.
- Løbende at minimere den relative mængde af affald og udledninger samt sikre størst mulig grad af genbrug.
- Løbende at forbedre det interne arbejdsmiljø.
- Sikre at vore produkter ikke unødvendigt påvirker miljøet negativt i forbindelse med brug, recirkulering og evt. destruktion.
- Sikre at vore produkter medvirker til et positivt arbejdsmiljø hvor de anvendes.
- Sikre løbende forbedring af vort miljøledelsessystem samt de tilhørende miljøpræstationer

Dette under hensyntagen til de økonomiske og teknologiske ressourcer vi råder over, samt vore overordnede økonomiske mål for virksomheden og med basis i vore grundlæggende værdier.

V. Guldmann A/S er klassificeret som en kategori 2 virksomhed, idet virksomheden ikke har miljøbelastende produktion i særlig grad. På grund af den ringe miljøbelastning fra virksomheden er virksomheden blot underlagt kontrolbesøg fra de relevante myndigheder hvert 6. år. Seneste besøg i 2018 gav ikke anledning til anbefalinger eller krav om forbedringer.

Hos Guldmann betragter vi miljøarbejdet som en løbende proces, og med udgangspunkt i vort certificerede ISO14001 miljøledelsessystem arbejder vi hele tiden på at optimere vores systemer og processer så spildet og forbruget fra produktionen er så lavt som muligt.

Vi er meget bevidste om muligheden for genanvendelse og således er sortering af metaller og plast en integreret del af vores daglige processer.

Derudover er der fastlagte procedurer til sortering af affald i rette fraktioner, således at så meget som muligt sendes til genanvendelse.

Vi arbejder tillige løbende på at nedbringe energiforbruget relativt i forhold til output.

Virksomheden har i dag stort set ingen udledning til det eksterne miljø fra produktionen efter effektivisering af filtrering af luften fra svejseprocesserne.

Guldmann koncernen tilstræber tillige, at alle leverandører overholder de 10 FN-principper for virksomheders arbejde med samfundsansvar, samt REACH, ROHS og WEE direktiverne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens dattervirksomhed V. Guldmann A/S afholder løbende ressourcer til udvikling af produktsortiment, herunder løbende forbedringer af eksisterende produkter samt tilpasning af produkterne til internationale krav og standarder.

Udenlandske filialer

Koncernen har filialer i England og Norge.

Redegørelse for samfundsansvar

Guldmann-koncernen har ingen konkrete politikker for samfundsansvar, menneskerettigheder og reduktion af klimapåvirkning jf. årsregnskabsloven § 99a.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Guldmanns vision er at være en attraktiv virksomhed for engagerede medarbejdere.

I vores rekruttering opfordrer vi alle kvalificerede kandidater, uanset etnisk baggrund, religion, alder eller køn til at søge de opslåede stillinger. Udvælgelse af kandidater sker med udgangspunkt i både faglige og personlige kompetencer og egenskaber. Målet vil altid være at sætte et hold der sikrer at vi når vores fælles mål.

Guldmann lægger vægt på diversitet og mangfoldighed for at styrke dynamikken og innovationskraften. Det afspejler sig i sammensætningen af vores medarbejdere. Vi beskæftiger mennesker fra mange forskellige kulturer, i mange forskellige aldersgrupper og med mange forskellige religiøse og politiske synspunkter. At sikre sig en passende sammensætning i kønssammensætningen, der afspejler samfundet omkring os på de lokationer vi har, er også et indsatsområde.

På bestyrelsesniveau tilstræber vi, at senest i 2025 skal minimum en tredjedel af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgøres af mænd eller kvinder.

Der er i dag ingen kvinder i bestyrelsen.

I Guldmann koncernen udgjorde kvindelige ledere 30% i 20/21. I selskabet V. Guldmann A/S udgjorde kvindelige ledere 29% i 20/21. Det er i begge tilfælde over de 25% som er vores minimumsmål. Andelen af kvindelige ledere er på niveau med sidste år, hvilket primært skyldes ganske få ændringer i ledergrupperne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning	2	661.738	589.662
Produktionsomkostninger		(343.502)	(291.022)
Bruttoresultat		318.236	298.640
Distributionsomkostninger		(15.157)	(14.553)
Administrationsomkostninger	3	(219.088)	(211.080)
Andre driftsindtægter	6	5.426	3.371
Andre driftsomkostninger		(1.148)	(1.097)
Driftsresultat		88.269	75.281
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		433	(2.081)
Andre finansielle indtægter	7	2.341	1.824
Andre finansielle omkostninger	8	(3.200)	(11.790)
Resultat før skat		87.843	63.234
Skat af årets resultat	9	(19.098)	(15.675)
Årets resultat	10	68.745	47.559

Koncernens balance pr. 30.09.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	12	5.789	8.740
Erhvervede immaterielle aktiver		7.293	9.280
Udviklingsprojekter under udførelse	12	11.823	8.171
Immaterielle aktiver	11	24.905	26.191
Grunde og bygninger		150.492	148.854
Produktionsanlæg og maskiner		2.781	3.224
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.912	6.632
Indretning af lejede lokaler		3.525	4.260
Materielle aktiver	13	163.710	162.970
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.909	1.012
Andre tilgodehavender		4.209	3.787
Finansielle aktiver	14	6.118	4.799
Anlægsaktiver		194.733	193.960
Råvarer og hjælpematerialer		47.842	39.225
Varer under fremstilling		2.994	8.420
Fremstillede varer og handelsvarer		29.393	30.091
Varebeholdninger		80.229	77.736

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		165.750	136.301
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.010	150
Udskudt skat	15	2.412	3.218
Andre tilgodehavender		718	1.639
Tilgodehavende skat		1.053	4.341
Periodeafgrænsningsposter	16	4.083	3.768
Tilgodehavender		180.026	149.417
<hr/>			
Likvide beholdninger		68.280	26.143
<hr/>			
Omsætningsaktiver		328.535	253.296
<hr/>			
Aktiver		523.268	447.256
<hr/>			

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital	17	600	600
Reserve for opskrivninger		12.452	12.787
Overført overskud eller underskud		255.086	201.028
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000	6.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		283.138	220.415
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(1.369)	(2.150)
Egenkapital		281.769	218.265
Udskudt skat	15	15.379	15.470
Hensatte forpligtelser		15.379	15.470
Gæld til realkreditinstitutter		78.836	82.624
Anden gæld		12.633	10.372
Langfristede gældsforpligtelser	18	91.469	92.996
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	3.831	3.813
Bankgæld		8.789	16.795
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.157	1.017
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.052	27.670
Gæld til associerede virksomheder		5.033	4.085
Skyldig skat		25.999	12.854
Anden gæld		53.790	54.291
Kortfristede gældsforpligtelser		134.651	120.525
Gældsforpligtelser		226.120	213.521
Passiver		523.268	447.256
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	4		
Af- og nedskrivninger	5		
Finansielle instrumenter	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	600	12.787	201.028	6.000	220.415
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000)	(6.000)
Valutakursreguleringer	0	0	759	0	759
Overført til reserver	0	(335)	335	0	0
Årets resultat	0	0	52.964	15.000	67.964
Egenkapital ultimo	600	12.452	255.086	15.000	283.138

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	(2.150)	218.265
Udbetalt ordinært udbytte	0	(6.000)
Valutakursreguleringer	0	759
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	781	68.745
Egenkapital ultimo	(1.369)	281.769

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Driftsresultat		88.269	75.281
Af- og nedskrivninger		14.082	13.133
Andre hensatte forpligtelser		(38)	0
Ændringer i arbejdskapital		(27.311)	31.962
Pengestrømme vedrørende primær drift		75.002	120.376
Modtagne finansielle indtægter		2.341	1.824
Betalte finansielle omkostninger		(3.200)	(11.790)
Refunderet/(betalt) skat		(1.950)	(16.077)
Pengestrømme vedrørende drift		72.193	94.333
Køb mv. af immaterielle aktiver		(6.227)	(6.146)
Salg af immaterielle aktiver		207	454
Køb mv. af materielle aktiver		(8.930)	(23.831)
Salg af materielle aktiver		0	1.930
Køb af finansielle aktiver		(464)	(261)
Salg af finansielle aktiver		(421)	11
Modtagne støttemidler		1.231	1.657
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.604)	(26.186)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		57.589	68.147
Optagelse af lån		9.337	14.589
Afdrag på lån mv.		(3.813)	(3.616)
Udbetalt udbytte		(6.000)	(6.000)
Overtaget bankgæld ved opkøb		0	(11.494)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(476)	(6.521)

Ændring i likvider	57.113	61.626
Likvider primo	9.348	(51.436)
Valutakursreguleringer af likvider	824	(842)
Likvider ultimo	67.285	9.348
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	68.280	26.143
Kortfristet gæld til banker	(995)	(16.795)
Likvider ultimo	67.285	9.348
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
EU	405.628	369.453
Nordamerika	223.866	179.222
Øvrige lande	32.244	40.987
Geografiske markeder i alt	661.738	589.662
Salg af velfærdsteknologiske og medico tekniske løsninger til sundhedssektoren	617.515	580.558
Udlejning af erhvervsejendomme og private lejemål	4.998	5.627
Oprensning af forurening samt konsulentydelse hertil	39.225	3.477
Aktiviteter i alt	661.738	589.662

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Lovpligtig revision	517	591
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	16	0
Skatterådgivning	126	0
Andre ydelser	830	782
	1.489	1.373

4 Personaleomkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Gager og lønninger	182.968	166.335
Pensioner	9.703	9.502
Andre omkostninger til social sikring	22.625	19.127
Andre personaleomkostninger	1.292	929
	216.588	195.893
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	502	457

	Ledelses- vederlag 2020/21 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.403	1.403
	1.403	1.403

Koncernen har valgt at anvende undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98b, stk. 3, hvorfor ledelsens lønninger vises samlet for ledelseskategorier

5 Af- og nedskrivninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	6.489	5.560
Afskrivninger på materielle aktiver	7.887	7.573
	14.376	13.133

6 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder i 2021 4.491 t.kr. som eftergivet lån i forbindelse med støtteordning som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19. Andre driftsindtægter indeholder i 2020 modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020 med 3.137 t.kr.

7 Andre finansielle indtægter

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Øvrige finansielle indtægter	2.341	1.824
	2.341	1.824

8 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	88	105
Øvrige finansielle omkostninger	3.112	11.685
	3.200	11.790

9 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	18.383	13.111
Ændring af udskudt skat	715	2.240
Regulering vedrørende tidligere år	0	324
	19.098	15.675

10 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000	6.000
Overført resultat	53.745	41.559
	68.745	47.559

11 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	44.284	20.631	8.171
Valutakursreguleringer	0	(2)	0
Overførsler	0	0	(1.231)
Tilgange	1.071	480	5.858
Afgange	0	(91)	(975)
Kostpris ultimo	45.355	21.018	11.823
Af- og nedskrivninger primo	(35.544)	(11.351)	0
Valutakursreguleringer	0	2	0
Årets afskrivninger	(4.022)	(2.467)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	91	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(39.566)	(13.725)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.789	7.293	11.823

12 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekterne omfatter udvikling af nye, konkrete og efterspurgte produkter til brug for koncernens kunder. Udviklingsprojekterne følger en nøje udarbejdet projektplan.

De færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over 3-5 år, og der er i indeværende år foretaget af- og nedskrivninger på 4.022 t.kr.

Det forventes, at de nyudviklede produkter kan anvendes inden for koncernens eksisterende markeder. Den indregnede værdi pr. 30/09-2021 modsvarer den forventede fremtidige akkumulerede indtjening på de nyudviklede produkter, og ledelsen vurderer ikke, at der er behov for yderligere nedskrivninger i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

13 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	165.665	13.815	20.470	7.854
Valutakursreguleringer	76	244	18	9
Tilgange	4.889	702	2.987	352
Afgange	0	(225)	0	0
Kostpris ultimo	170.630	14.536	23.475	8.215
Opskrivninger primo	15.962	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(431)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	15.531	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(32.773)	(10.591)	(13.838)	(3.594)
Valutakursreguleringer	(36)	(163)	(11)	(9)
Årets afskrivninger	(2.860)	(1.226)	(2.714)	(1.087)
Tilbageførsel ved afgang	0	225	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(35.669)	(11.755)	(16.563)	(4.690)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	150.492	2.781	6.912	3.525

14 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	622	3.789
Tilgange	464	420
Afgange	0	(1)
Kostpris ultimo	1.086	4.208
Nedskrivninger primo	390	(2)
Valutakursreguleringer	0	3
Afskrivninger på goodwill	(46)	0
Andel af årets resultat	479	0
Nedskrivninger ultimo	823	1
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.909	4.209

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
AFI Marine A/S	Aarhus	50

15 Udskudt skat

Bevægelser i året	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Primo	(12.252)	(9.095)
Indregnet i resultatopgørelsen	(715)	(2.166)
Køb af virksomhed	0	(991)
Ultimo	(12.967)	(12.252)

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Udskudte skatteaktiver	2.412	3.218
Udskudte skatteforpligtelser	(15.379)	(15.470)
	(12.967)	(12.252)

Det udskudte skatteaktiv er primært opstået som følge af skattemæssige underskud i datterselskaber i tidligere år. Ledelsen forventer, at de pågældende datterselskaber vil generere skattemæssige overskud i de kommende år, således at skatteaktivet kan anvendes til modregning i fremtidige skattemæssige overskud.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, såsom husleje og forsikringer mv.

17 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktierne er ikke opdelt i klasser	200	3	600
	200		600

Der er ikke sket bevægelser i aktiekapitalen siden stiftelsen af selskabet.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.831	3.813	78.836	66.460
Anden gæld	0	0	12.633	0
	3.831	3.813	91.469	66.460

19 Finansielle instrumenter

Koncernen har optaget renteswap med negativ regnskabsmæssig værdi på 15 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variabelt forrentede driftskredit. Renteswappen har en hovedstol på 8,5 mio. kr. og sikrer en fast rente på 1,61% i restløbetiden på 2,5 år. Driftskrediten og renteswappen er indgået med samme modpart.

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	17.811	14.778

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld i koncernen er stillet sikkerhed i form af ejerpantebreve nom. 8.400 t.kr. i koncernens ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 143.500 t.kr. i 2020/21 (141.421 t.kr. i 2019/20)

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.

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
V. Guldmann A/S	Danmark	100
Guldmann GmbH	Tyskland	100
Guldmann AB	Sverige	100
Guldmann Inc.	USA	100
Guldmann Sarl	Frankrig	100
Guldmann SRL	Italien	100
Guldmann UA	Ukraine	100
Guldmann Limited	Storbritannien	100
Guldmann Care-Lift Solutions ULC	Canada	100
ZENZEIT ApS	Danmark	75
A/S GHI Ltd	Danmark	100
Guldmann Invest ApS	Danmark	100
Ejendomsselskabet Lystrupvej 50 ApS	Danmark	100
Ejendomsselskabet Otte Ruds Gade 90 ApS	Danmark	100
Ejendomsselskabet Otte Ruds Gade 7 ApS	Danmark	100
Ejlskov A/S	Danmark	50

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Administrationsomkostninger		(66)	(201)
Driftsresultat		(66)	(201)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		68.362	49.945
Andre finansielle indtægter	1	0	20
Andre finansielle omkostninger	2	(444)	(412)
Resultat før skat		67.852	49.352
Skat af årets resultat	3	112	35
Årets resultat	4	67.964	49.387

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		308.189	246.068
Finansielle aktiver	5	308.189	246.068
Anlægsaktiver		308.189	246.068
Tilgodehavende skat		0	626
Tilgodehavender		0	626
Likvide beholdninger		285	0
Omsætningsaktiver		285	626
Aktiver		308.474	246.694

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		600	600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		266.940	212.818
Overført overskud eller underskud		598	997
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000	6.000
Egenkapital		283.138	220.415
Udskudt skat	6	1.999	2.278
Hensatte forpligtelser		1.999	2.278
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31	32
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.884	23.969
Skyldig skat		8.422	0
Kortfristede gældsforpligtelser		23.337	24.001
Gældsforpligtelser		23.337	24.001
Passiver		308.474	246.694
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	600	212.818	997	6.000	220.415
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000)	(6.000)
Valutakursreguleringer	0	759	0	0	759
Årets resultat	0	53.363	(399)	15.000	67.964
Egenkapital ultimo	600	266.940	598	15.000	283.138

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	20
	0	20

2 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	439	395
Øvrige finansielle omkostninger	5	17
	444	412

3 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	167	95
Ændring af udskudt skat	(279)	(130)
	(112)	(35)

4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000	6.000
Overført resultat	52.964	43.387
	67.964	49.387

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	26.249
Kostpris ultimo	26.249
Opskrivninger primo	219.819
Valutakursreguleringer	759
Andel af årets resultat	68.362
Udbytte	(7.000)
Opskrivninger ultimo	281.940
Regnskabsmæssig værdi ultimo	308.189

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.
Bevægelser i året	
Primo	2.278
Indregnet i resultatopgørelsen	(279)
Ultimo	1.999

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den samlede nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for Guldmann Holding af 31. marts 2004 A/S.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Guldmann Holding af 31. marts 2004 A/S:

CARGU Holding ApS, Aarhus
JØGU Holding ApS, Aarhus

9 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder

løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag

af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. 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.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Bygninger	20-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	Rest løbetid af lejekontrakt.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg

af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er

lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.