

CCTV Holding A/S

Nybrovej 99
2820 Gentofte
CVR-nr. 89568013

Årsrapport 01.01.2019 - 31.03.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.09.2019

Dirigent

Navn: Ole Peter Clausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	10
Koncernens balance pr. 31.03.2019	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2019	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

CCTV Holding A/S
Nybrovej 99
2820 Gentofte

CVR-nr.: 89568013
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.03.2019

Bestyrelse

Ole Peter Clausen
Kaj Mogens Jensen
Gustav Peter Clausen
Kirsten Clausen
Sophie Amalie Clausen

Direktion

Ole Peter Clausen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.03.2019 for CCTV Holding 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. 31.03.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.03.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 06.09.2019

Direktion

Ole Peter Clausen
administrerende direktør

Bestyrelse

Ole Peter Clausen

Kaj Mogens Jensen

Gustav Peter Clausen

Kirsten Clausen

Sophie Amalie Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CCTV Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CCTV Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.03.2019, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.03.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 06.09.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ole Ørnstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26769

Ledelsesberetning

	2019 (3 mdr.) t.kr.	2018 (12 mdr.) t.kr.	2017 (12 mdr.) t.kr.	2016 (12 mdr.) t.kr.	2015 (12 mdr.) t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	54.211	277.403	317.259	323.059	314.415
Bruttoresultat	17.024	69.330	84.346	87.887	69.635
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	(1.409)	(3.619)	8.026	9.356	(448)
Driftsresultat	(2.262)	(7.880)	3.638	2.516	(3.695)
Resultat af finansielle poster	294	(2.009)	(184)	1.816	(2.494)
Årets resultat	(1.010)	(8.049)	924	2.636	(6.470)
Samlede aktiver	192.189	207.730	220.052	205.012	217.508
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.155	1.257	2.304	1.634	2.960
Egenkapital	67.605	70.536	80.038	81.360	79.442
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	124	131	139	143	129
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	35,2	34,0	36,4	39,7	36,5
Overskudsgrad (%)	(4,2)	(2,8)	1,1	0,8	(1,2)
Likviditetsgrad (%)	131,1	129,0	135,1	144,0	142,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle stykke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens procent af de lettest omsættelige aktiver i forhold til de kortfristede gældsforpligtelser.
Likviditetsgrad (%)	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens procent af de lettest omsættelige aktiver i forhold til de kortfristede gældsforpligtelser.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

CCTV koncernen er en international koncern med hovedkontor i København, der koordinerer koncernens globale aktiviteter. Koncernen har selskaber i Danmark, Norge, Sverige, Tyskland, England, Spanien, Portugal og Vietnam.

Siden 1981 har CCTV koncernen udviklet sig til en førende udbyder af løsninger til broadcast-, media- og telco-industrien og kombinerer dyb industrierfaring med evnen til at implementere ny teknologi hurtigt, effektivt og omkostningsbevidst.

Koncernens distributionsforretning omfatter et bredt udvalg af produkter fra verdens førende hardware- og softwareproducenter inden for broadcast-, media- og telco-området og sikrer derigennem, at koncernens produkter og services er af højeste kvalitet og aktualitet.

Koncernens system-integrationsforretning leverer skræddersyede løsninger, der omfatter turn-key tv og radiostationer, media-arkiver, digitale produktionssystemer, playout centre og IP-infrastrukturer til broadcastere, media- og telcoselskaber. Herunder også forretningsløsninger til private såvel som offentlige virksomheder.

Koncernens produktforretning producerer blandt andet high-end audio konvertere og audio over IP routing løsninger samt satellitkommunikationsløsninger og avancerede softwareløsninger inden for digital workflows og backupløsninger.

Koncernens virksomheder er: Dan Technologies A/S, Danmon Group A/S, Danmon Group Norway AS, Danmon Group Sweden AB, Danmon Asia Ltd., Soundware Danmark, Soundware Norge, Soundware Sweden, Soundware Spain S.A., ATG Danmon Ltd., Datos Media Technologies S.A. og Vantec - Tecnologias de Vanguarda e Sistemas de Informação S.A., NTP Technology A/S, Hiltron GmbH og Marquis Broadcast Ltd. samt Marquis Holdings Ltd.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den økonomiske og forretningsmæssige udvikling

Koncernen har ændret regnskabsår med en omlægningsperiode fra 01.01.2019-31.03.2019. De rapporterede tal reflekterer denne tre måneders periode.

Koncernens resultat for perioden er i henhold til det forventede.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har i regnskabsåret ikke været påvirket af usædvanlige forhold i forhold til regnskabsaflæggelsen.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Koncernen har vundet et antal udbud til en samlet værdi på et større trecifret millionbeløb og forventer på baggrund af denne udvikling et positivt resultat for regnskabsåret 2019/20.

Særlige risici

Markedsrisici

Markedsrisikoen udgøres primært af koncernens evne til kontinuert at tilpasse sig til den generelle teknolog udvikling, herunder den øgede digitalisering og dennes indvirkning på kundernes indkøbsadfærd.

Finansielle risici

Koncernens kommercielle aktivitet medfører finansielle risici i form af renterisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen søger fortsat at skabe succes igennem innovation og udvikling på de eksisterende produktområder samt lejlighedsvis ved indtræden i nye teknologi/forretningsområder.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens aktiviteter består i at sælge og producere tekniske produkter og løsninger til broadcast- og medieindustrien.

Koncernen følger generelle krav og retningslinjer for arbejdsmiljømæssige forhold samt bekæmpelse af korrupsion. Koncernen arbejder løbende på at forbedre forholdene for medarbejderne og har blandt andet forskellige tilbud om helbredssikring. Koncernens produktionsselskaber overholder relevante regler og regulativer, og koncernens selskaber følger generelt internationale og relevante lokale miljøregler.

Risici

Koncernen er yderst opmærksom på at leve op til alle relevante lovgivningsmæssige krav i Danmark såvel som internationalt, hvilket omfatter beskyttelse af miljøet samt efterlevelse af social, arbejdsmæssig og finansiell lovgivning. Koncernen opererer primært i områder, hvor der ikke vurderes at være væsentlige risici relateret til menneskerettigheder, arbejds- og medarbejderrelaterede rettigheder, miljø og antikorrupsion, og koncernen har ikke konstateret hændelser eller udfordringer i relation hertil.

Politikker, aktiviteter og resultater

Koncernen er opmærksom på FN's "Global Compact", og koncernen stræber efter at arbejde i overensstemmelse med de 10 principper. Koncernen har dog ikke etableret individuelle, formaliserede politikker på disse områder, da det er koncernens vurdering, at der ikke eksisterer væsentlige risici relateret til koncernens forretningsområder samt leverandører. Denne vurdering er primært baseret på det faktum, at koncernen udelukkende opererer med anerkendte og professionelle leverandører.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen er opmærksom på dens ansvar i relation til mangfoldighedskravet og iagttager dette, når kompositionen af såvel den daglige ledelse som bestyrelsen drøftes. Selskabet tilsigter ligeledes at være køns-

Ledelsesberetning

neutral i rekrutteringen af nye medarbejdere, dog tilstræbes der en tilpas kønsfordeling i de lokale selskaber. Koncernens daglige ledelse består af fire personer. Koncernens bestyrelse består af fem personer, hvoraf én er kvinde.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 (3 mdr.) kr.	2018 (12 mdr.) kr.
Nettoomsætning	1	54.211.382	277.402.771
Andre driftsindtægter		22.656	78.286
Vareforbrug		(32.139.596)	(177.548.733)
Andre eksterne omkostninger	2	(5.070.301)	(30.602.541)
Bruttoresultat		17.024.141	69.329.783
Personaleomkostninger	3	(18.432.836)	(72.948.590)
Af- og nedskrivninger	4	(853.750)	(4.261.353)
Driftsresultat		(2.262.445)	(7.880.160)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		52.447	209.786
Andre finansielle indtægter		1.290.622	177.408
Andre finansielle omkostninger		(1.048.856)	(2.396.607)
Resultat før skat		(1.968.232)	(9.889.573)
Skat af årets resultat	5	958.077	1.840.347
Årets resultat	6	(1.010.155)	(8.049.226)

Koncernens balance pr. 31.03.2019

	Note	2019 (31.03.19) kr.	2018 (31.12.18) kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.488.233	2.840.059
Goodwill		4.148.773	4.298.335
Immaterielle anlægsaktiver	7	6.637.006	7.138.394
Grunde og bygninger		29.675.744	29.863.601
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.729.479	3.175.824
Indretning af lejede lokaler		1.496.250	1.889.482
Materielle anlægsaktiver	8	34.901.473	34.928.907
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.874.209	1.821.762
Deposita		1.203.364	1.186.436
Finansielle anlægsaktiver	9	3.077.573	3.008.198
Anlægsaktiver		44.616.052	45.075.499
Fremstillede varer og handelsvarer		16.281.295	16.166.514
Varebeholdninger		16.281.295	16.166.514
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		54.109.901	83.711.835
Igangværende arbejder for fremmed regning		20.661.475	12.902.870
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		903.752	1.699.326
Udskudt skat	11	9.076.274	6.528.331
Andre tilgodehavender		16.022.046	14.733.137
Periodeafgrænsningsposter		3.481.127	2.569.533
Tilgodehavender		104.254.575	122.145.032
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	2.328.092	2.128.111
Værdipapirer og kapitalandele		2.328.092	2.128.111
Likvide beholdninger		24.708.539	22.214.961
Omsætningsaktiver		147.572.501	162.654.618
Aktiver		192.188.553	207.730.117

Koncernens balance pr. 31.03.2019

	Note	2019 (31.03.19) kr.	2018 (31.12.18) kr.
Virksomhedskapital		1.300.000	1.300.000
Overført overskud eller underskud		39.434.666	42.916.696
Egenkapital		40.734.666	44.216.696
Minoritetsinteresser		26.870.313	26.319.328
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser		67.604.979	70.536.024
Gæld til realkreditinstitutter		6.864.020	7.021.419
Bankgæld		5.172.043	4.084.516
Langfristede gældsforpligtelser	13	12.036.063	11.105.935
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	678.000	690.049
Bankgæld		34.171.608	33.364.984
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.542.147	5.887.398
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.794.729	49.686.260
Gæld til associerede virksomheder		1.509.116	1.562.118
Skyldig selskabsskat		1.517.569	1.203.173
Anden gæld		29.334.342	33.694.176
Kortfristede gældsforpligtelser		112.547.511	126.088.158
Gældsforpligtelser		124.583.574	137.194.093
Passiver		192.188.553	207.730.117
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		
	19		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.300.000	42.916.696	26.319.328	70.536.024
Valutakursreguleringer	0	(1.184.129)	(736.761)	(1.920.890)
Øvrige egenkapitalposter	0	(968.819)	968.819	0
Årets resultat	0	(1.329.082)	318.927	(1.010.155)
Egenkapital ultimo	1.300.000	39.434.666	26.870.313	67.604.979

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 (3 mdr.) kr.	2018 (12 mdr.) kr.
Driftsresultat		(2.262.444)	(7.880.160)
Af- og nedskrivninger		853.750	4.261.353
Ændringer i arbejdskapital	14	3.849.092	19.916.337
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.440.398	16.297.530
Modtagne finansielle indtægter		1.290.622	387.194
Betalte finansielle omkostninger		(1.048.057)	(2.396.607)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.275.470)	(4.650.812)
Pengestrømme vedrørende drift		1.407.493	9.637.305
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(1.109.331)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.154.720)	(1.257.331)
Salg af materielle anlægsaktiver		135.000	196.210
Salg af finansielle anlægsaktiver		(199.981)	3.059.547
Ændring af finansielle anlægsaktiver		738.202	376.256
Deposita		(16.928)	(649.358)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(498.427)	615.993
Optagelse af lån		1.087.527	0
Afdrag på lån mv.		(169.448)	(655.382)
Udbetalt udbytte		0	(1.458.000)
Ændring af langfristet bankgæld		0	(661.484)
Pengestrømme vedrørende finansiering		918.079	(2.774.866)
Ændring i likvider		1.827.145	7.478.432
Likvider primo		(11.150.023)	(18.350.134)
Valutakursreguleringer af likvider		(140.191)	(278.321)
Likvider ultimo		(9.463.069)	(11.150.023)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		24.708.539	22.214.961
Kortfristet gæld til banker		(34.171.608)	(33.364.984)
Likvider ultimo		(9.463.069)	(11.150.023)

Koncernens noter

	2019 (3 mdr.) kr.	2018 (12 mdr.) kr.
1. Nettoomsætning		
EMEA	52.880.234	266.165.537
Øvrige lande	1.331.148	11.237.234
	54.211.382	277.402.771
	2019 kr.	2018 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	180.600	258.000
Skatterådgivning	45.500	65.000
Andre ydelser	83.650	119.500
	309.750	442.500
	2019 kr.	2018 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	15.408.687	63.676.266
Pensioner	181.181	749.032
Andre omkostninger til social sikring	1.576.067	6.459.466
Andre personaleomkostninger	1.266.901	2.063.826
	18.432.836	72.948.590
	2019 kr.	2018 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	124	131
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.221.556	4.645.120
	1.221.556	4.645.120
	2019 kr.	2018 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	386.796	1.783.087
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	601.954	2.478.266
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(135.000)	0
	853.750	4.261.353

Koncernens noter

	2019 (3 mdr.) kr.	2018 (12 mdr.) kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.589.866	1.203.173
Ændring af udskudt skat	(2.547.943)	(3.043.520)
	(958.077)	(1.840.347)
	2019 kr.	2018 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.329.082)	(8.825.014)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	318.927	775.788
	(1.010.155)	(8.049.226)
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.635.207	6.118.654
Valutakursreguleringer	(114.592)	0
Kostpris ultimo	15.520.615	6.118.654
Af- og nedskrivninger primo	(12.795.148)	(1.820.319)
Årets afskrivninger	(237.234)	(149.562)
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.032.382)	(1.969.881)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.488.233	4.148.773

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af et nyt produkt til AX serien samt udvikling af nye indstikskort til blandt understøttelse af Dante til Penta og AX32 serien og samt Digilink.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	35.677.427	24.564.227	6.482.045
Valutakursreguleringer	(23.294)	(253.301)	(303.605)
Tilgange	0	1.154.720	0
Afgange	0	(400.000)	0
Kostpris ultimo	35.654.133	25.065.646	6.178.440
Opskrivninger primo	2.600.000	0	0
Opskrivninger ultimo	2.600.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.413.826)	(21.388.403)	(4.592.563)
Årets afskrivninger	(164.563)	(347.764)	(89.627)
Tilbageførsel ved afgange	0	400.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.578.389)	(21.336.167)	(4.682.190)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.675.744	3.729.479	1.496.250
9. Finansielle anlægsaktiver			
		Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo		409.374	1.186.436
Tilgange		0	16.928
Kostpris ultimo		409.374	1.203.364
Opskrivninger primo		1.412.388	0
Andel af årets resultat		52.447	0
Opskrivninger ultimo		1.464.835	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.874.209	1.203.364

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Danmon Systems Group 2016 ApS	Gentofte, Danmark	40,0
Danmon Asia Company Ltd.*	Vietnam	100,0
Ejendomsselskabet Holmstrupgårdvej I/S	Gentofte, Danmark	50,0

* Ejerandelene på underliggende dattervirksomheder er vist med den overliggende associerede virksomheds ejerandel.

11. Udskudt skat

Koncernen har pr. 31.03.2019 indregnet et skatteaktiv på 9.076 t.kr. Udskudt skat hviler primært på tidsmæssige forskelle på anlægsaktiver og fremførbare, skattemæssige underskud. Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2021 vurderet det sandsynligt, at der vil være skattepligtig indkomst til rådighed, hvori skattemæssige underskud kan udnyttes.

12. Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele vedrører børsnoterede danske og udenlandske aktier.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2019 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	678.000	690.049	6.864.020	2.761.614
Bankgæld	0	0	5.172.043	1.316.725
	678.000	690.049	12.036.063	4.078.339
			<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
14. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(114.781)	5.927.482
Ændring i tilgodehavender			19.642.826	13.412.266
Ændring i leverandørgæld mv.			(15.678.953)	576.589
			3.849.092	19.916.337

Koncernens noter

	2019 (31.03.19) kr.	2018 (31.12.18) kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.067.295	2.865.399

16. Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 31.03.2019 stillet garanti for 418 t.kr. (31.12.2018: 418 t.kr.) i forbindelse med vareleverancer.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 7.542 t.kr. og bankgæld, 4.751 t.kr er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør 29.676 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med bankforbindelse er der udstedt ejerpantebrev nom. 5.066 t.kr. i ejendom.

Koncernen hæfter solidarisk med øvrige interessenter for Ejendomsselskabet Holmstrupgårdvejs forpligtelser. De samlede bogførte forpligtelser i ejendomsselskabet udgør 2.711 t.kr. pr. 31. marts 2019. Ejendomsselskabets egenkapital udgør pr. 31. marts 2019 i alt 4.869 t.kr.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

CCTV Holding A/S, Gentofte, Danmark

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Dan Technologies A/S, Gentofte, Danmark

De udenlandske koncernregnskaber kan rekvireres ved henvendelse til Dan Technologies A/S.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirk- somheder			
Dan Technologies A/S	Danmark	A/S	78,0
Danmon Group A/S	Danmark	A/S	100,0
Danmon Group Norway AS	Norge	AS	100,0
Danmon Group Sweden AB	Sverige	AB	100,0
ATG Danmon Ltd.	England	Ltd.	100,0
Marquis Broadcast Limited	England	Ltd.	100,0
Marquis Holding Limited	England	Ltd.	100,0
Marquis Partners Ltd. *	England	Ltd.	100,0
Datos Media Technologies SA	Spanien	S.A.	51,0
Vantec - Tecnologias Sistemas de Informação, S.A.*	Portugal	S.A.	75,0
Hiltron GmbH	Tyskland	GmbH	90,0
NTP Technology A/S	Danmark	A/S	100,0

* Ejerandelene på underliggende dattervirksomheder er vist med den overliggende dattervirksomheds ejerandel.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 (3 mdr.) kr.</u>	<u>2018 (12 mdr.) kr.</u>
Andre driftsindtægter		364.840	1.447.022
Andre eksterne omkostninger		(281.484)	(649.400)
Bruttoresultat		83.356	797.622
Personaleomkostninger	1	(516.617)	(963.447)
Af- og nedskrivninger	2	(90.470)	(361.880)
Driftsresultat		(523.731)	(527.705)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(745.799)	(7.666.137)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		52.447	209.786
Andre finansielle omkostninger	3	(291.588)	(1.167.821)
Resultat før skat		(1.508.671)	(9.151.877)
Skat af årets resultat	4	179.589	326.863
Årets resultat	5	(1.329.082)	(8.825.014)

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2019

	Note	2019 (31.03.19) kr.	2018 (31.12.18) kr.
Grunde og bygninger		19.599.753	19.684.223
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		82.000	88.000
Indretning af lejede lokaler		652.163	652.163
Materielle anlægsaktiver	6	20.333.916	20.424.386
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		52.271.751	55.170.498
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.874.209	1.821.762
Finansielle anlægsaktiver	7	54.145.960	56.992.260
Anlægsaktiver		74.479.876	77.416.646
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		517.789	517.789
Udskudt skat		555.598	396.634
Andre tilgodehavender		8.468.722	8.457.209
Tilgodehavender		9.542.109	9.371.632
Likvide beholdninger		38	38
Omsætningsaktiver		9.542.147	9.371.670
Aktiver		84.022.023	86.788.316

Modervirksomhedens balance pr. 31.03.2019

	Note	2019 (31.03.19) kr.	2018 (31.12.18) kr.
Virksomhedskapital	8	1.300.000	1.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		46.083.745	49.295.371
Overført overskud eller underskud		(6.649.079)	(6.378.675)
Egenkapital		40.734.666	44.216.696
Gæld til realkreditinstitutter		6.864.020	7.021.419
Langfristede gældsforpligtelser	9	6.864.020	7.021.419
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	678.000	690.049
Bankgæld		5.843.985	4.979.722
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.944	48.155
Gæld til tilknyttede virksomheder		26.714.623	26.603.479
Gæld til associerede virksomheder		136.453	130.603
Anden gæld		3.026.332	3.098.193
Kortfristede gældsforpligtelser		36.423.337	35.550.201
Gældsforpligtelser		43.287.357	42.571.620
Passiver		84.022.023	86.788.316
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.300.000	49.295.371	(6.378.675)	44.216.696
Valutakursreguleringer	0	(1.394.363)	0	(1.394.363)
Øvrige egenkapitalposter	0	(758.585)	0	(758.585)
Overført til reserver	0	(312.879)	312.879	0
Årets resultat	0	(745.799)	(583.283)	(1.329.082)
Egenkapital ultimo	1.300.000	46.083.745	(6.649.079)	40.734.666

Modervirksomhedens noter

	2019 (3 mdr.) kr.	2018 (12 mdr.) kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	512.947	951.729
Andre omkostninger til social sikring	1.023	5.077
Andre personaleomkostninger	2.647	6.641
	516.617	963.447
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
Med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3 er oplysninger om ledelsesvederlag udeladt.		
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	90.470	361.880
	90.470	361.880
	2019 kr.	2018 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	118.022	469.269
Renteomkostninger i øvrigt	173.566	698.552
	291.588	1.167.821
	2019 kr.	2018 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(179.589)	(326.863)
	(179.589)	(326.863)
	2019 kr.	2018 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.329.082)	(8.825.014)
	(1.329.082)	(8.825.014)

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25.762.453	120.000	652.163
Kostpris ultimo	25.762.453	120.000	652.163
Af- og nedskrivninger primo	(6.078.230)	(32.000)	0
Årets afskrivninger	(84.470)	(6.000)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.162.700)	(38.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.599.753	82.000	652.163
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		6.188.006	389.374
Kostpris ultimo		6.188.006	389.374
Opskrivninger primo		48.982.492	1.432.388
Valutakursreguleringer		(1.394.363)	0
Egenkapitalreguleringer		(758.585)	0
Andel af årets resultat		(745.799)	52.447
Opskrivninger ultimo		46.083.745	1.484.835
Regnskabsmæssig værdi ultimo		52.271.751	1.874.209

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Ejendomsselskabet Holmstrupgårdvej I/S	Gentofte, Danmark	I/S	50,0

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
A-aktier	325.000	1000	325.000
B-aktier	975.000	1000	975.000
	1.300.000		1.300.000

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2019 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	678.000	690.049	6.864.020	3.661.937
	678.000	690.049	6.864.020	3.661.937

10. Eventualforpligtelser

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

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 7.542 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør 19.600 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med bankforbindelse er der udstedt ejerpantebreve på 5.066 t.kr. i ejendom.

Selskabet hæfter solidarisk sammen med øvrige interessenter for Ejendomsselskabet Holmstruppgårdvejs forpligtelser. De samlede bogførte forpligtelser i ejendomsselskabet udgør 2.711 t.kr. pr. 31. marts 2019. Ejendomsselskabets egenkapital udgør pr. 31. marts 2019 i alt 4.869 t.kr.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har registreret følgende nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Ole Peter Clausen, Gentofte, Danmark.

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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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 anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 i både koncernregnskabet og 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 og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor 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.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

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