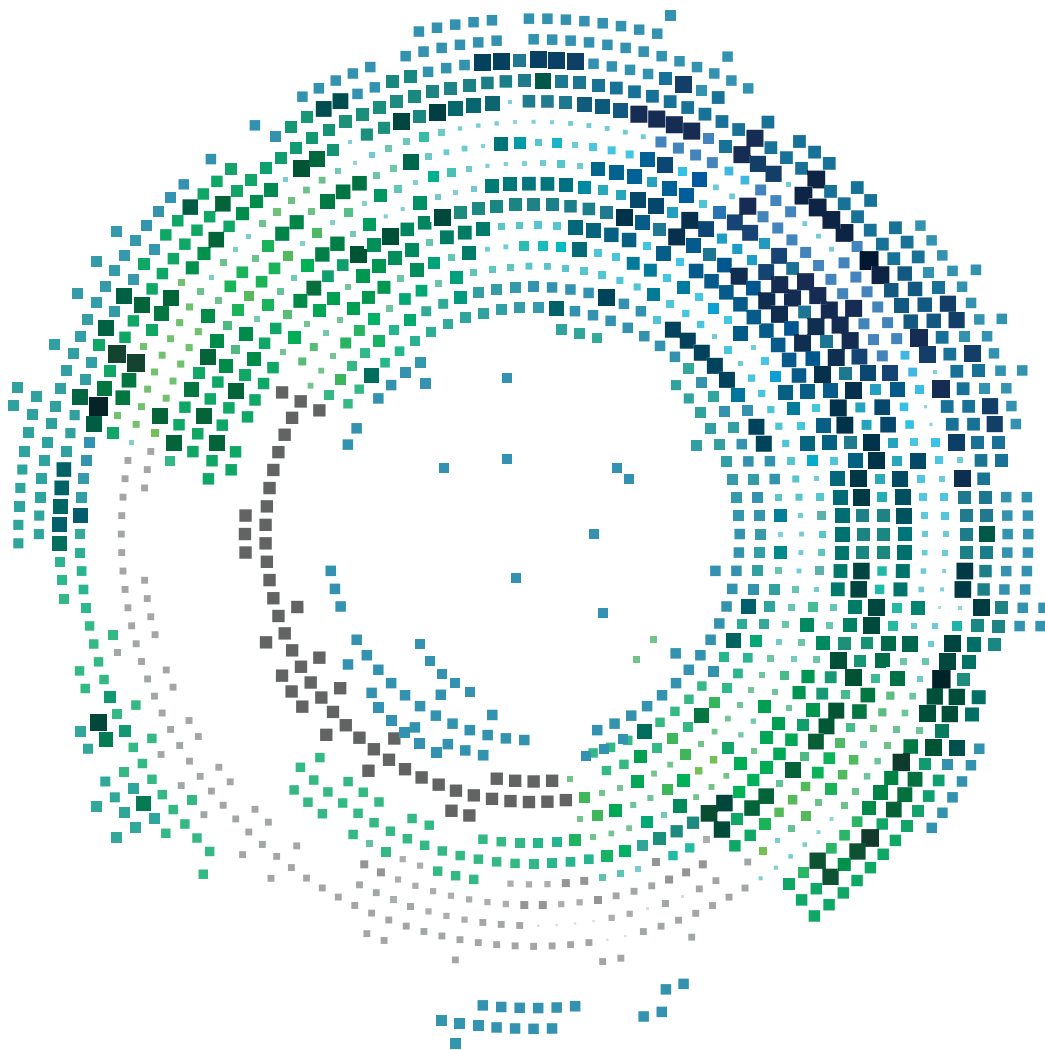




M. Grunnet Holding A/S

Højbro Plads 6
1200 København K
CVR-nr. 35046062

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.05.2021

Mette Grunnet
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	13
Koncernens balance pr. 31.12.2020	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	34
Modervirksomhedens noter	35
Anvendt regnskabspraksis	38

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

M. Grunnet Holding A/S

Højbro Plads 6

1200 København K

CVR-nr.: 35046062

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Karsten Vagn Olsen, formand

Ulrik Mikkelsen

Mette Grunnet

Direktion

Mette Grunnet

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for M. Grunnet 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 20.05.2021

Direktion

Mette Grunnet

Bestyrelse

Karsten Vagn Olsen
formand

Ulrik Mikkelsen

Mette Grunnet

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i M. Grunnet Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for M. Grunnet Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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.

Esbjerg, den 20.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Mikael Grosbøl

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	474.025	593.915	650.563	557.667	444.456
Bruttoresultat	175.608	217.154	265.049	221.472	172.829
Driftsresultat	6.099	21.015	40.641	22.593	3.087
Resultat af finansielle poster	10.758	17.646	(9.508)	-905	-1.734
Årets resultat	75.813	87.672	51.971	53.285	117.533
Årets resultat ekskl. minoriteter	75.144	86.928	51.970	53.194	117.084
Balancesum	1.002.097	941.212	887.929	842.697	744.256
Investeringer i materielle aktiver	3.745	17.656	19.846	34.401	11.308
Egenkapital	757.311	691.935	613.173	570.339	524.981
Egenkapital ekskl. minoriteter	754.026	688.652	607.490	564.724	522.152
Pengestrømme fra driftsaktivitet	69.747	27.039	54.500	22.700	30.556
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(42.206)	(20.616)	(27.385)	(93.022)	93.341
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(21.010)	(3.676)	(1.617)	(38.883)	(15.779)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	453	597	608	545	520
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	37,05	36,56	40,74	39,71	38,89
Egenkapitalforrentning (%)	10,42	13,41	8,87	9,79	25,03
Soliditetsgrad (%)	75,24	73,17	68,42	67,01	70,16
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.046	995	1.070	1.023	855

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

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Nettoomsætning pr. medarbejder:

Nettoomsætning

Gns. antal medarbejdere

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet omfatter erhvervsaktiviteter, herunder investering via datterselskaber og associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på 75.813 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 757.311 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat levede op til forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat på niveau med 2019.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen anvender i al væsentlighed ikke afledte finansielle instrumenter. Finansielle risici består af udvikling i valutakurser og ændringer i råvarepriser. Disse risici er begrænsede og afdækkes kommercielt.

Videnressourcer

Vores aktiviteter i koncernen omkring udvikling af nye produkter stiller store krav til vidensressourcerne. For til stadighed at kunne levere produkter af høj kvalitet og læringsindhold er det afgørende, at vi kan rekruttere og fastholde fagligt dygtige og stabile medarbejdere.

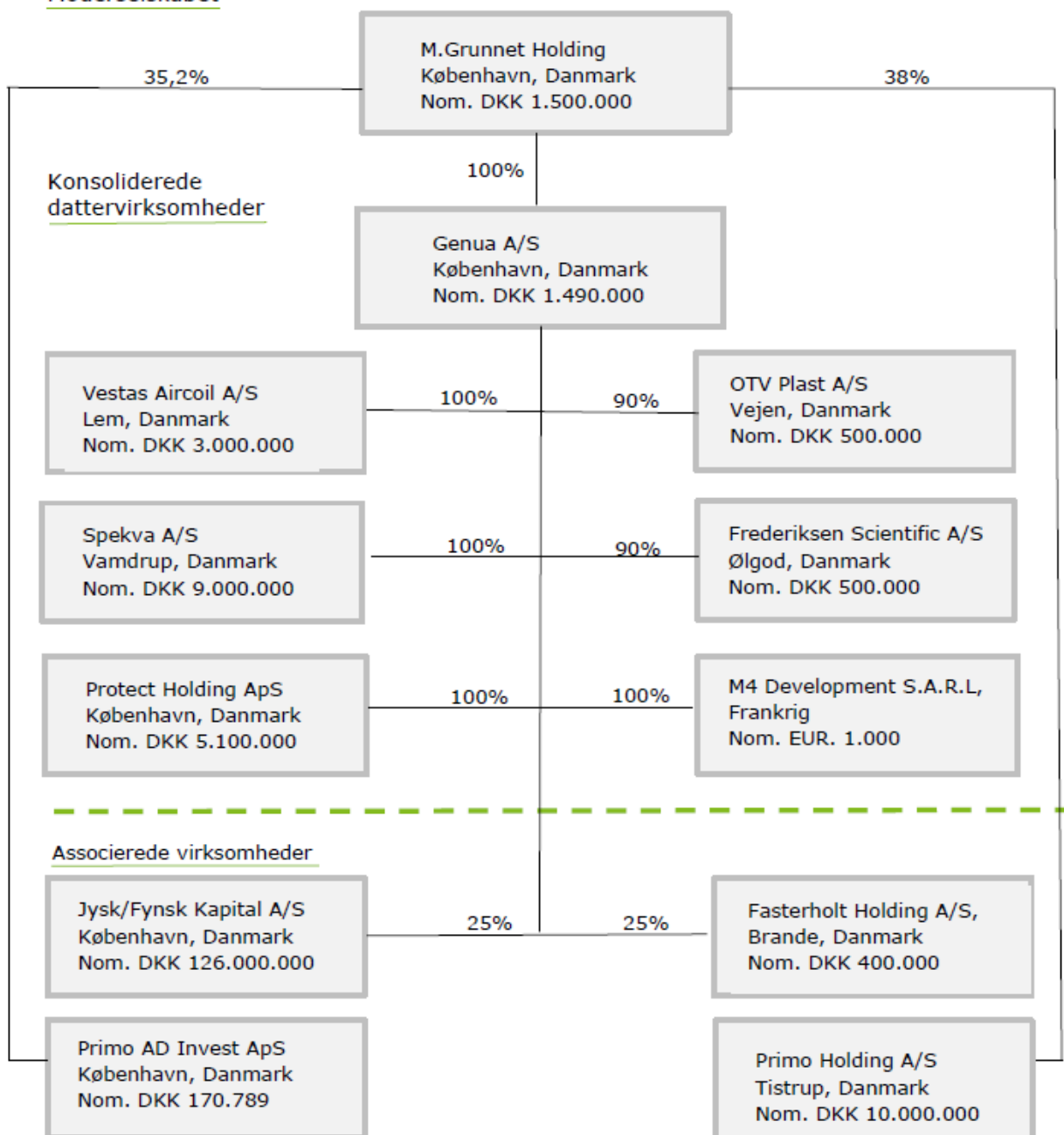
Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende udvikling af produktsortimentet og har aktiveret udviklingsomkostninger vedrørende luftkølere og tågekanoner. Øvrige afholdte udviklingsomkostninger i årets løb er omkostningsført i resultatopgørelsen, da kostpris og fremtidig indtjening ikke kan opgøres pålideligt.

Koncernforhold

Koncernoversigt

Moderselskabet



Følgende indgår under Vestas Aircoil A/S: Vestas Industrial Cooling ApS, Nom. DKK 100.000, 100% ejet, Vestas Aircoil Cooling Technology (Suzhou) co. Ltd., Nom. DKK 2.800.000, 100% ejet, Suzhou VP industries Machining Co. Ltd., Nom. DKK 7.000.000, 100% ejet, Vestas Aircoil Romania S.R.L., Nom. EUR 100, 100% ejet, Vestas Aircoil (UK) Ltd., Nom. GBP 1.000, 100% ejet.

Følgende indgår under Frederiksen Scientific A/S: Frederiksen Scientific AS Nom. NOK 1.000.000 100% ejet, Eurofysica B.V., Nom. EUR 18.151, 100% ejet.

Følgende indgår under Protect Holding ApS: Protect A/S, Nom. DKK 700.104, 100% ejet, Protect Fog Cannon Ltd., Nom. GBP 5.000, 100% ejet.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

M. Grunnet Holding A/S investerer i små og mellemstore danske virksomheder og værdipapirer og tilbyder kapital og bidrager med ledelsesressourcer. Datter- og associerede selskaber opererer inden for industrier så som luftkøling, undervisning i naturfag, sikring gennem alarmsystemer, køkkenelementer i træ samt plastelementer til industrien.

Politikker

M. Grunnet Holding A/S med tilhørende datter- og associerede selskaber er forankret i de lande, hvor de enkelte selskaber er repræsenteret. Fælles for alle tiltag indenfor samfundsansvar er, at de skal være med til at understrege M. Grunnet Holding med tilhørende datter- og associerede virksomheders position som en etisk bæredygtig koncern overfor kunder, medarbejdere, leverandører og myndigheder.

Miljø og klima

Koncernen har et stort miljøfokus og opfordrer datter- og associerede selskaber til aktivt at arbejde for reducere og optimering af energiforbrug, støj og affald i forbindelse med produktionen, da disse udgør de væsentligste risici for miljø og klima. Datter- og associerede selskaber har i 2020 fortsat dette fokus og implementeret initiativer for energieffektivisering og miljørigtig genanvendelse af affaldsprodukter fra produktionen, hvilket har bidraget til overordnet mere miljøvenlige aktiviteter.

Sociale og medarbejderforhold

Koncernens interne retningslinjer lægger stor vægt på integritet, respekt og fortrolighed og at være en god arbejdsplads hvor initiativer på alle niveauer ansøges, påskønnes og værdsættes. Der gennemføres løbende kompetenceudvikling og efteruddannelse for medarbejderne samt trivsels- og sundhedsfremmende aktiviteter. Alle ansættelsesforhold er som minimum i overensstemmelse med gældende lovgivning og med eventuelt kollektivt indgåede aftaler. Ansættelse i koncernen inkluderer forskellige landespecifikke goder i form af pension, sundhedsforsikring og lignende. Koncernen tolererer ikke børnearbejde eller nogen form for tvangsarbejde, hverken i egne selskaber eller hos koncernens leverandører.

Koncernen sætter fokus på en respektfuld, inkluderende og sikker arbejdsplads. De mest væsentlige risici for koncernens medarbejdere relaterer sig til potentielle ulykker og stress på arbejdspladsen. Datter- og associerede selskaber arbejder her aktivt for løbende at forebygge arbejdsskader og fremme trivslen via bl.a. sikkerhedsordninger, sociale arrangementer og arbejdstilfredshedsrepræsentanter. I løbet af 2020 var flere kurser og arrangementer planlagt, hvilket dog blev forhindret af Covid-19 pandemien. På trods af dette, er det M. Grunnet Holding's opfattelse at datter- og associerede selskaber har formået at opretholde gode og sikre arbejdspladser.

Som omtalt, er Covid-19 pandemien heller ikke gået upåagtet hen hos koncernen, hvor medarbejdernes trivsel og helbred ligeledes har været i fokus. I løbet af 2020 har koncernen efterlevet myndighedernes vejledninger nøje og stillet de fornødne værnemidler til rådighed. Koncernens store indsats for at følge retningslinjerne har i høj grad medvirket til, at alle medarbejders sundhed har været sikret bedst muligt under pandemien.

Menneskerettigheder

M. Grunnet Holding A/S respekterer de internationalt anerkendte menneskerettighedskonventioner. Koncernen respekterer og efterlever fundamentale menneskerettigheder uden forskelsbehandling af nogen art, for eksempel med hensyn til religion, køn, seksualitet, etnicitet eller lignende. Medarbejdere i koncernen respekterer og efterlever dette.

Antikorrruption

Alle medarbejdere i koncernen er instrueret i, at enhver form for bestikkelse ikke tolereres, hverken som modtager eller yder.

Der er ikke konstateret brud på denne politik.

Den primære risiko for koncernen relaterer sig til koncernens samarbejde med eventuelle leverandører, der ikke overholder national lovgivning og internationale standarder.

For at mindske denne risiko er koncernen bl.a. i løbende dialog med forsyningskæderne.

I 2020 har koncernen ikke fået kendskab til hændelser blandt datter- og associerede selskabers leverandører, der var i strid med koncernens politik på området eller som påkrævede yderligere tiltag.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

M. Grunnet Holding A/S' øverste ledelsesorgan har en ligelig kønsfordeling. Da M. Grunnet Holding A/S har beskæftiget mindre end 50 medarbejdere det seneste år, har ledelsen undladt at udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	2	474.025	593.915
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		(13.627)	(5.525)
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		1.104	2.162
Andre driftsindtægter	3	8.266	1.497
Vareforbrug		(222.266)	(286.078)
Andre eksterne omkostninger	4	(71.894)	(88.817)
Bruttoresultat		175.608	217.154
Personaleomkostninger	5	(143.264)	(168.350)
Af- og nedskrivninger	6	(26.245)	(27.789)
Driftsresultat		6.099	21.015
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		68.369	58.877
Andre finansielle indtægter	7	18.196	23.570
Andre finansielle omkostninger	8	(7.438)	(5.924)
Resultat før skat		85.226	97.538
Skat af årets resultat	9	(9.413)	(9.866)
Årets resultat	10	75.813	87.672

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	12	11.415	8.910
Erhvervede immaterielle aktiver		4.928	7.449
Erhvervede patenter		162	254
Erhvervede licenser		99	199
Goodwill		30.320	35.305
Udviklingsprojekter under udførelse	12	3.302	7.299
Immaterielle aktiver	11	50.226	59.416
Grunde og bygninger		47.169	50.750
Produktionsanlæg og maskiner		42.213	52.586
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.437	4.766
Indretning af lejede lokaler		184	260
Materielle aktiver under udførelse		81	14
Forudbetalinger for materielle aktiver		26	0
Materielle aktiver	13	93.110	108.376
Kapitalandele i associerede virksomheder		491.720	432.659
Andre værdipapirer og kapitalandele		190	190
Andre tilgodehavender		958	1.141
Finansielle aktiver	14	492.868	433.990
Anlægsaktiver		636.204	601.782
Råvarer og hjælpematerialer		24.564	27.407
Varer under fremstilling		20.940	28.083
Fremstillede varer og handelsvarer		16.876	23.360
Aktiver bestemt for salg		575	0
Forudbetalinger for varer		3.180	1.708
Varebeholdninger		66.135	80.558
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		81.680	93.613
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.083
Udskudt skat	15	4.724	5.606
Andre tilgodehavender		3.360	22.120

Periodeafgrænsningsposter	16	2.556	2.902
Tilgodehavender		92.320	125.324
Andre værdipapirer og kapitalandele		163.080	101.574
Værdipapirer og kapitalandele		163.080	101.574
Likvide beholdninger		44.358	31.974
Omsætningsaktiver		365.893	339.430
Aktiver		1.002.097	941.212

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	17	1.500	1.500
Reserve for valutakursreguleringer		(2.168)	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(1.602)	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		107.900	91.877
Overført overskud eller underskud		642.396	589.275
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000	6.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		754.026	688.652
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.285	3.283
Egenkapital		757.311	691.935
Andre hensatte forpligtelser	18	3.434	2.422
Hensatte forpligtelser		3.434	2.422
Gæld til realkreditinstitutter		44.677	45.265
Bankgæld		0	9.952
Leasingforpligtelser		9.010	12.655
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		753	1.181
Anden gæld		10.944	6.020
Langfristede gældsforpligtelser	19	65.384	75.073
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	19	13.664	13.411
Bankgæld		85.225	74.887
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	4.485
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.008	2.630
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.001	40.723
Skyldig skat		2.551	633
Anden gæld		35.019	34.938
Periodeafgrænsningsposter	20	500	75
Kortfristede gældsforpligtelser		175.968	171.782
Gældsforpligtelser		241.352	246.855
Passiver		1.002.097	941.212
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	22		

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	23
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	24
Transaktioner med nærtstående parter	25
Dattervirksomheder	26

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	1.500	0	0	91.877	589.275
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	(2.168)	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.602)	0	0
Overført til reserver	0	0	0	16.023	(16.023)
Årets resultat	0	0	0	0	69.144
Egenkapital ultimo	1.500	(2.168)	(1.602)	107.900	642.396

	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	6.000	688.652	3.283	691.935
Udbetalt ordinært udbytte	(6.000)	(6.000)	(650)	(6.650)
Valutakursreguleringer	0	(2.168)	(25)	(2.193)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.602)	8	(1.594)
Overført til reserver	0	0	0	0
Årets resultat	6.000	75.144	669	75.813
Egenkapital ultimo	6.000	754.026	3.285	757.311

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		6.099	21.015
Af- og nedskrivninger		26.245	27.789
Andre hensatte forpligtelser		1.012	(1.177)
Ændringer i arbejdskapital	21	47.631	(5.695)
Pengestrømme vedrørende primær drift		80.987	41.932
Modtagne finansielle indtægter		2.498	3.798
Betalte finansielle omkostninger		(7.093)	(5.924)
Refunderet/(betalt) skat		(6.645)	(12.767)
Pengestrømme vedrørende drift		69.747	27.039
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.745)	(4.998)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.745)	(17.656)
Salg af materielle aktiver		2.945	4.034
Køb af finansielle aktiver		0	(2.460)
Køb af virksomheder		0	(2.225)
Salg af virksomheder		(375)	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		6.684	0
Modtagne afdrag		202	75
Køb, salg og kursregulering af omsætningsværdipapirer		(46.172)	2.614
Pengestrømme vedrørende investeringer		(42.206)	(20.616)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		27.541	6.423
Optagelse af lån		0	16.000
Afdrag på lån mv.		(14.360)	(13.676)
Udbetalt udbytte		(6.650)	(6.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(21.010)	(3.676)
Ændring i likvider		6.531	2.747
Likvider primo		(47.398)	(50.145)

Likvider ultimo	(40.867)	(47.398)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	44.358	31.974
Kortfristet gæld til banker	(85.225)	(79.372)
Likvider ultimo	(40.867)	(47.398)

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 t.kr.	2019 t.kr.
Indland	112.180	130.378
Udland	361.845	463.537
Geografiske markeder i alt	474.025	593.915

Med henvisning til Årsregnskabsloven § 96, stk. 1 er nettoomsætningens fordeling på aktiviteter ikke medtaget, idet en sådan oplysning kan volde betydelig skade for koncernen, da nogle af koncernens selskaber har få kunder.

3 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter modtaget kompensation fra støtteordninger vedrørende løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med 5.239 t.kr. for lønkompensation og 819 t.kr. for faste omkostninger.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Lovpligtig revision	782	744
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	99	48
Skatterådgivning	355	223
Andre ydelser	663	521
	1.899	1.536

5 Personaleomkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Gager og lønninger	130.861	150.975
Pensioner	8.773	10.802
Andre omkostninger til social sikring	3.630	6.573
	143.264	168.350
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 453	 597

	Ledelses- vederlag 2020 t.kr.	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.932	1.719
	1.932	1.719

I løbet af 2020 og 2019 har der alene været én direktør i selskabet, hvorfor ledelsens aflønning er præsenteret samlet for begge år.

6 Af- og nedskrivninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	9.766	10.943
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	1.162	3.105
Afskrivninger på materielle aktiver	15.627	11.617
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	4.294
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(310)	(2.170)
	26.245	27.789

7 Andre finansielle indtægter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	5	86
Renteindtægter i øvrigt	52	80
Valutakursreguleringer	456	531
Dagsværdireguleringer	15.679	19.751
Øvrige finansielle indtægter	2.004	3.122
	18.196	23.570

8 Andre finansielle omkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	75	0
Renteomkostninger i øvrigt	3.261	2.894
Valutakursreguleringer	3.164	2.014
Dagsværdireguleringer	345	0
Øvrige finansielle omkostninger	593	1.016
	7.438	5.924

9 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	9.793	8.673
Ændring af udskudt skat	861	3.296
Regulering vedrørende tidligere år	(1.241)	(2.142)
Effekt af ændrede skattesatser	0	39
	9.413	9.866

10 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000	6.000
Overført resultat	69.144	80.928
Minoritetsinteressers andel af resultatet	669	744
	75.813	87.672

11 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	14.887	19.399	1.110	1.143	49.646
Valutakursreguleringer	0	0	(15)	(43)	0
Overførsler	6.692	0	0	0	0
Tilgange	11	18	31	28	0
Afgange	(4.161)	0	0	0	0
Kostpris ultimo	17.429	19.417	1.126	1.128	49.646
Af- og nedskrivninger primo	(5.977)	(11.950)	(856)	(944)	(14.341)
Valutakursreguleringer	0	0	14	37	0
Overførsler	(1.659)	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	(1.162)	0	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.998)	(2.539)	(122)	(122)	(4.985)
Tilbageførsel ved afgange	4.782	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.014)	(14.489)	(964)	(1.029)	(19.326)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.415	4.928	162	99	30.320

	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	9.454
Valutakursreguleringer	0
Overførsler	(7.188)
Tilgange	1.657
Afgange	(621)
Kostpris ultimo	3.302
Af- og nedskrivninger primo	(2.155)
Valutakursreguleringer	0
Overførsler	2.155
Årets nedskrivninger	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.302

12 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter under udførelse består af udvikling af egenproducerede varer. Prototyper bliver løbende testet og godkendt af kunderne. De udarbejdede budgetter viser en indtjening, der overstiger de aktiverede udviklingsprojekter. Der har ikke været salg af disse, men ledelsen har positive forventninger til de igangværende projekters salgspotentiale og der er ikke identificeret ikke foretagne nedskrivningsbehov.

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af færdiggjorte egenproducerede varer. Projekterne afskrives over 8 år fra den dag, der opstartes serie-produktion. Der har løbende været salg af de færdigudviklede projekter. Der er ikke identificeret ikke foretagne nedskrivningsbehov.

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.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	120.083	196.177	25.478	3.442	14
Valutakursreguleringer	(210)	(1.346)	(233)	0	0
Tilgange	649	2.127	876	0	67
Afgange	(3.954)	(11.741)	(698)	0	0
Kostpris ultimo	116.568	185.217	25.423	3.442	81
Af- og nedskrivninger primo	(69.333)	(143.591)	(20.712)	(3.182)	0
Valutakursreguleringer	124	748	168	0	0
Årets afskrivninger	(2.800)	(10.900)	(1.851)	(76)	0
Tilbageførsel ved afgange	2.610	10.739	409	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(69.399)	(143.004)	(21.986)	(3.258)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.169	42.213	3.437	184	81
Ikke-ejede aktiver	0	13.783	0	0	0

	Forud- betalinger for materielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	0
Valutakursreguleringer	0
Tilgange	26
Afgange	0
Kostpris ultimo	26
Af- og nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26
Ikke-ejede aktiver	0

14 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	373.984	190	1.141
Tilgange	0	0	19
Afgange	0	0	(202)
Kostpris ultimo	373.984	190	958
Opskrivninger primo	58.675	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(375)	0	0
Valutakursreguleringer	(996)	0	0
Egenkapitalreguleringer	(1.463)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(151)	0	0
Andel af årets resultat	68.520	0	0
Udbytte	(6.684)	0	0
Andre reguleringer	210	0	0
Opskrivninger ultimo	117.736	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	491.720	190	958

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Jysk/Fynsk Kapital A/S	København, Danmark	25,0
Fasterholt Holding A/S	Brande, Danmark	25,0
Primo AD Invest ApS	København, Danmark	35,2
Primo Holding A/S	Tistrup, Danmark	37,5

15 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Immaterielle aktiver	105	(122)
Materielle aktiver	4.839	4.743
Varebeholdninger	230	738
Tilgodehavender	(117)	(92)
Forpligtelser	72	90
Fremførbare skattemæssige underskud	15.938	13.629
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(16.343)	(13.380)
Udskudt skat i alt	4.724	5.606

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	5.606	2.361
Indregnet i resultatopgørelsen	(882)	4.228
Indregnet direkte på egenkapitalen	(21)	(51)
Regulering primo	2.085	2.853
Årets nedskrivning	(2.064)	(3.785)
Ultimo	4.724	5.606

Det indregnede skatteaktiv er opstået som følge af forskelle i afskrivningsprofilerne på koncernens aktiver samt fremførbare underskud. Skatteaktivet er nedskrevet via linjen "Andre skattepligtige midlertidige forskelle". Det resterende udskudte skatteaktiv forventes udnyttet indenfor 3-5 år.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger for forsikring, abonnementer mv. vedrørende 2021.

17 Virksomhedskapital

	Antal	Bogført pariværdi t.kr.
Aktier	1.500.000	1.500.000
	1.500.000	1.500.000

18 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af forventede fremtidige garantikrav.

19 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	4.325	4.705	44.677	19.517
Bankgæld	5.000	5.000	0	0
Leasingforpligtelser	3.436	3.278	9.010	1.568
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	428	428	753	0
Anden gæld	475	0	10.944	9.743
	13.664	13.411	65.384	30.828

20 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtaget tilskud til anlægsaktiv, som periodiseres over anlæggets levetid, sammen med afskrivningerne.

21 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	14.423	5.554
Ændring i tilgodehavender	32.122	7.672
Ændring i leverandørgæld mv.	1.086	(18.921)
	47.631	(5.695)

22 Finansielle instrumenter

I posten anden gæld indgår en negativ dagsværdi af renteswap på i alt 11 t.kr. Renteswapperne er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswapperne har en samlet restgæld på 1.114 t.kr. og sikrer en fast rente på henholdsvis 3,79% i restløbetiden på 0 og 1 år. Banklånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

23 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	26.685	23.287

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører perioden 2021-2025.

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør 38.619 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 15.750 t.kr. i grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 26.213 t.kr.

Der er afgivet skadesløsbreve på i alt 10.291 t.kr., der giver virksomhedspant i goodwill, driftsmateriel, varelager og simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 8.140 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 6.528 kr.

25 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.

26 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Genua A/S	København, Danmark	A/S	100
Vestas Aircoil A/S	Ringkøbing- Skjern, Danmark	A/S	100
Vestas Industrial Cooling ApS	Ringkøbing- Skjern, Danmark	ApS	100
Vestas Aircoil Cooling Technology (Suzhou) Co. Ltd.	Suzhou, Kina	Co. Ltd.	100
Suzhou VP industries Machining Co. Ltd.	Suzhou, Kina	Co. Ltd.	100
Vestas Aircoil Romania S.R.L.	Brasov, Rumænien	S.R.L.	100
Vestas Aircoil (UK) Ltd.	Sutton Coldfield, England	Ltd.	100
Spekva A/S	Vamdrup, Danmark	A/S	100
OTV Plast A/S	Vejen, Danmark	A/S	90
Frederiksen Scientific A/S	Varde, Danmark	A/S	90
Frederiksen Scientific AS	Drammen, Norge	AS	90
Eurofysica B.V.	Rosmalen, Holland	B.V.	90
Protect Holding ApS	København, Danmark	ApS	100
Protect A/S	Aarhus, Danmark	A/S	100
Protect Fog Cannon Ltd.	Derby, England	Ltd.	100
M4 Development S.A.R.L.	Mouans Sartoux, Frankrig	S.A.R.L.	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(171)	(121)
Bruttoresultat		(171)	(121)
Af- og nedskrivninger	2	0	(95)
Driftsresultat		(171)	(216)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.286	47.304
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		46.517	39.126
Andre finansielle indtægter	3	6.381	902
Andre finansielle omkostninger	4	(679)	0
Resultat før skat		76.334	87.116
Skat af årets resultat	5	(1.191)	(188)
Årets resultat	6	75.143	86.928

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		418.626	396.716
Kapitalandele i associerede virksomheder		391.969	287.010
Finansielle aktiver	7	810.595	683.726
Anlægsaktiver		810.595	683.726
Aktiver bestemt for salg		575	0
Varebeholdninger		575	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		510	0
Andre tilgodehavender		144	0
Tilgodehavende skat		654	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.760	1.366
Tilgodehavender		3.068	1.366
Andre værdipapirer og kapitalandele		162.025	3.918
Værdipapirer og kapitalandele		162.025	3.918
Likvide beholdninger		49	388
Omsætningsaktiver		165.717	5.672
Aktiver		976.312	689.398

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		1.500	1.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	178.513
Overført overskud eller underskud		746.525	502.639
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000	6.000
Egenkapital		754.025	688.652
Leverandører af varer og tjenesteydelser		148	113
Gæld til tilknyttede virksomheder		219.856	0
Skyldig skat		230	633
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.053	0
Kortfristede gældsforpligtelser		222.287	746
Gældsforpligtelser		222.287	746
Passiver		976.312	689.398

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	8
Eventualforpligtelser	9
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11
Transaktioner med nærtstående parter	12

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	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	1.500	178.513	502.639	6.000	688.652
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000)	(6.000)
Valutakursreguleringer	0	(2.168)	0	0	(2.168)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.602)	0	0	(1.602)
Overført til reserver	0	(174.743)	174.743	0	0
Årets resultat	0	0	69.143	6.000	75.143
Egenkapital ultimo	1.500	0	746.525	6.000	754.025

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Af- og nedskrivninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	0	45
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	50
	0	95

3 Andre finansielle indtægter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7	0
Dagsværdireguleringer	6.315	790
Øvrige finansielle indtægter	59	112
	6.381	902

4 Andre finansielle omkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	305	0
Renteomkostninger i øvrigt	3	0
Valutakursreguleringer	26	0
Dagsværdireguleringer	345	0
	679	0

5 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	1.194	49
Ændring af udskudt skat	0	129
Regulering vedrørende tidligere år	(3)	10
	1.191	188

6 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000	6.000
Overført resultat	69.143	80.928
	75.143	86.928

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	349.705	155.480
Tilgange	0	59.836
Kostpris ultimo	349.705	215.316
Opskrivninger primo	47.011	131.530
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(375)	0
Valutakursreguleringer	(564)	(1.604)
Andel af årets resultat	24.286	46.517
Andre reguleringer	(1.437)	210
Opskrivninger ultimo	68.921	176.653
Regnskabsmæssig værdi ultimo	418.626	391.969

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Primo AD Invest ApS	København, Danmark	ApS	35,2
Primo Holding A/S	Tistrup, Danmark	A/S	37,5

8 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

9 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.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Mette Grunnet, København ejer alle aktier i selskabet

og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på 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.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

For koncerninterne overdragelser anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden

indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder 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.

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 i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynlig, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 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 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 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 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**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

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 8 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle aktiver

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

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

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet.

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 fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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

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 fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

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