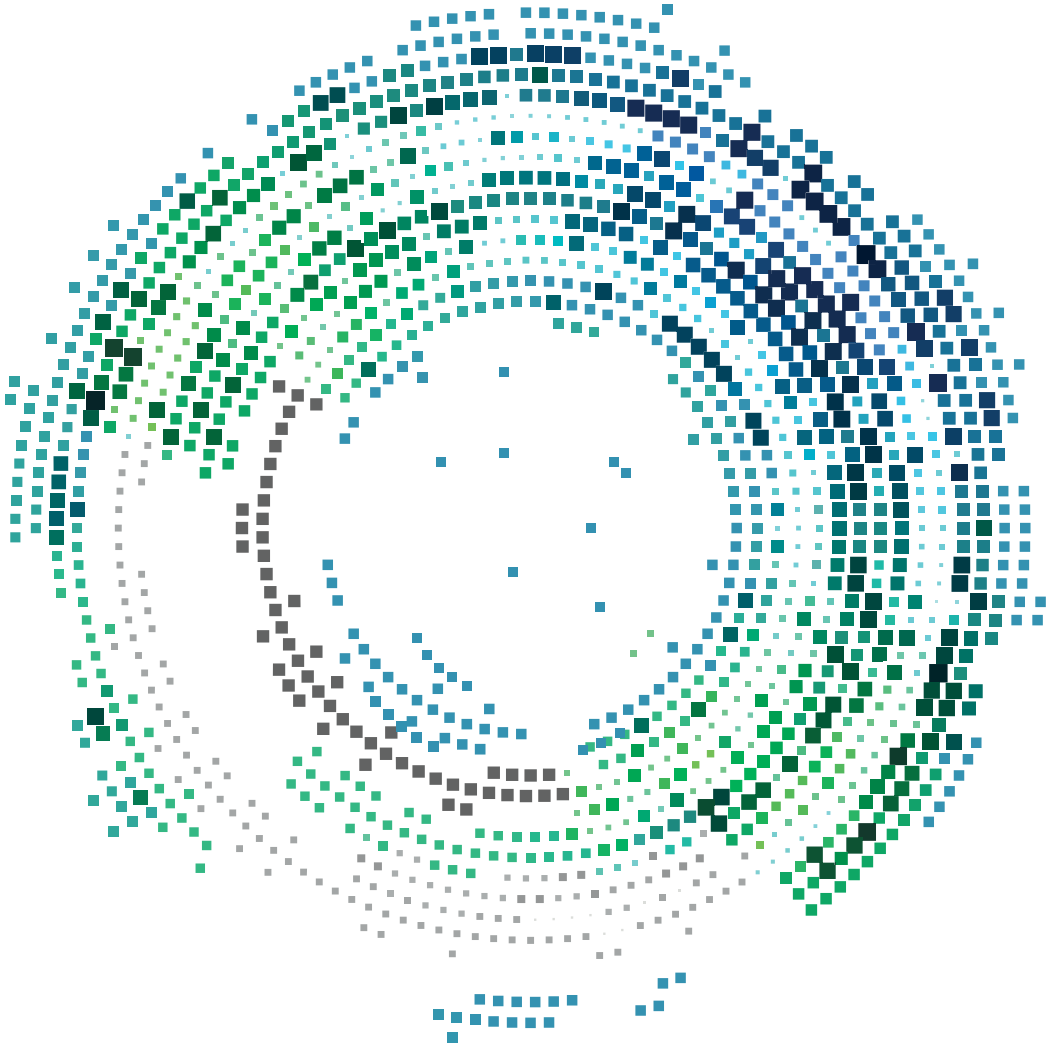
Deloitte.



SEBE Bramidan Holding ApS

Industrivej 69
6740 Bramming
CVR-nr. 36496908

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.01.2021

Christian Møller Christensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	10
Koncernens balance pr. 30.09.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SEBE Bramidan Holding ApS
Industrivej 69
6740 Bramming

CVR-nr.: 36496908
Hjemsted: Bramming
Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Bestyrelse

Christian Møller Christensen, formand
Steen Nielsen
Anders Haahr Jensen
Ole Jacobsen
Jens-Jacob Thuun Aarup

Direktion

Christian Møller Christensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for SEBE Bramidan Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 04.01.2021

Direktion

Christian Møller Christensen
direktør

Bestyrelse

Christian Møller Christensen
formand

Steen Nielsen

Anders Haahr Jensen

Ole Jacobsen

Jens-Jacob Thuun Aarup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SEBE Bramidan Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SEBE Bramidan Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 04.01.2021

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	98.731	93.648	83.395	76.502	68.087
Driftsresultat	13.998	12.039	8.382	8.981	8.236
Resultat af finansielle poster	(3.484)	(1.778)	(2.674)	(3.384)	(2.475)
Årets resultat	7.732	7.022	3.898	3.783	4.137
Årets resultat ekskl. minoriteter	7.160	6.819	4.092	4.044	4.137
Balancesum	189.677	182.675	174.443	160.240	151.635
Investeringer i materielle aktiver	26.150	26.415	25.421	17.532	20.997
Egenkapital	75.175	67.858	61.040	57.179	52.963
Egenkapital ekskl. minoriteter	73.634	67.886	61.272	57.216	52.963
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	10,12	10,56	6,91	7,34	8,10

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

Egenkapitalforrentning (%):
Årets resultat ekskl. minoriteter * 100
Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

SEBE Bramidan Holding ApS er et holdingselskab, som ejer 100% af aktierne i Bramidan A/S og Bramidan Finance A/S.

Bramidan A/S udvikler, producerer, markedsfører og servicerer udstyr til komprimering af emballageaffald. Udstyret sælges til en lang række virksomheder i detailhandlen, industrien og til det offentlige marked. Bramidan A/S er en internationalt orienteret nichevirksomhed, og produkterne markedsføres Worldwide gennem et veludbygget globalt forhandlernet. Bramidan A/S og Bramidan Finance A/S har salgs- og servicefilialer i Polen, og andele i associerede virksomheder i Frankrig, Italien, Sverige og Norge samt 70% af aktierne i Bramidan Nederland B.V., 60% af aktierne i Acme Systems Ltd. og 100% af aktierne i Bramidan US Inc.

Bramidan Finance A/S udlejer udstyr til komprimering af genanvendeligt emballageaffald, primært produceret af Bramidan A/S. Selskabet har aktiviteter i Danmark, Holland og Polen. Udstyret udlejes til en lang række virksomheder i detailhandlen, industrien og til det offentlige marked.

Bramidan Nederland B.V. er salgs- og serviceselskab i Holland.
Bramidan US Inc. er salgs- og serviceselskab i USA.
Acme Systems Ltd. er salgs- og serviceselskab i Irland

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den første halvdel af regnskabsåret 2019/20 har været præget af en fin fremgang på omsætnings- og indtjeningssiden, som er fordelt på en lang række forskellige markeder rundt omkring i verden, især uden for EU. Den anden halvdel af regnskabsåret 2019/20, fra 1. april 2020, har været påvirket af COVID-19 nedlukningen i foråret og det er først efter sommerferien, at ordresituationen har normaliseret sig igen.

Bramidan har i perioden taget et nyt fuldautomatisk overfaldebehandlingsanlæg med VR-betjente robotter i brug. Fabrikken er herved klar til yderligere vækst med en væsentlig forbedret gennemløbstid. Derudover er anden generation af Bramidans IOT-platform (BRA-IN) blevet lanceret i foråret.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Indtjeningen ligger under det forventede, men er tilfredsstillende set i lyset af COVID-19 situationen i foråret 2020.

Forventet udvikling

Omsætningen forventes at vende tilbage til et mere normalt niveau i 2020/21, og indtjeningen forventes at ligge på samme eller et højere niveau end 2019/20.

Særlige risici

Koncernen har ingen særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen.

Videnressourcer

Koncernen har et indgående kendskab til markedet for udstyr til affaldskomprimering og har opbygget betydelig kompetence inden for dette område.

Miljømæssige forhold

Koncernen anvender i meget stor udstrækning underleverandører, og egenproduktionen har i stigende grad karakter af samling og montage. Koncernens miljøbelastning er begrænset. Koncernen har en for-muleret

miljøpolitik og har vedtaget en miljøhandlingsplan.

Udenlandske filialer

Selskabet har datterselskaber i Holland, Irland, USA og en filial i Polen. Derudover ejer selskabet aktier i Bramidan France SARL, Bramidan & Presto AS, Norge, Bramidan & Presto AB, Sverige, Falcor SRL, Italien og Bramin GmbH i Tyskland.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Vi har vurderet den nuværende situation og de potentielle effekter relateret til spredningen af COVID-19 frem til dags dato. Det er vores opfattelse, at COVID-19 ikke nævneværdigt har påvirket selskabets og koncernens aktiviteter.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**98.730.932**	**93.647.575**
Personaleomkostninger	2	(66.512.990)	(64.629.115)
Af- og nedskrivninger	3	(18.220.174)	(16.979.784)
Driftsresultat		**13.997.768**	**12.038.676**
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(85.727)	(608.226)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		231.009	353.875
Andre finansielle indtægter		767.679	729.179
Andre finansielle omkostninger		(4.482.597)	(2.860.694)
Resultat før skat		**10.428.132**	**9.652.810**
Skat af årets resultat	4	(2.695.729)	(2.630.555)
Årets resultat	5	**7.732.403**	**7.022.255**

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		346.924	434.530
Goodwill		24.148.779	26.531.113
Immaterielle aktiver	6	**24.495.703**	**26.965.643**
Grunde og bygninger		18.654.607	18.585.288
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		65.276.351	57.627.293
Materielle aktiver	7	**83.930.958**	**76.212.581**
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.758.072	3.298.672
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.208.690	3.208.690
Finansielle aktiver	8	**6.966.762**	**6.507.362**
Anlægsaktiver		**115.393.423**	**109.685.586**
Råvarer og hjælpematerialer		5.943.719	14.453.046
Fremstillede varer og handelsvarer		28.279.347	19.345.076
Varebeholdninger		**34.223.066**	**33.798.122**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.288.403	27.132.098
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.169.880	6.113.825
Udskudt skat	9	0	214.895
Andre tilgodehavender		1.802.067	1.866.151
Tilgodehavende skat		103.168	0
Tilgodehavender		**34.363.518**	**35.326.969**
Likvide beholdninger		**5.697.086**	**3.864.718**
Omsætningsaktiver		**74.283.670**	**72.989.809**
Aktiver		**189.677.093**	**182.675.395**

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	10	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		73.133.703	67.385.907
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		**73.633.703**	**67.885.907**
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		**1.541.625**	**(27.915)**
Egenkapital		**75.175.328**	**67.857.992**
Udskudt skat	9	3.559.989	3.032.387
Andre hensatte forpligtelser	11	1.500.000	0
Hensatte forpligtelser		**5.059.989**	**3.032.387**
Ansvarlig lånekapital		7.562.119	8.702.500
Gæld til realkreditinstitutter		13.454.159	14.445.155
Bankgæld		16.825.001	15.383.334
Leasingforpligtelser		12.451.247	6.478.361
Skyldig skat		870.139	1.288.699
Anden gæld		4.831.365	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	**55.994.030**	**46.298.049**
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	10.602.256	14.166.750
Bankgæld		3.303.914	13.791.735
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.920.706	310.208
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.795.915	20.001.950
Skyldig skat		1.112.027	932.484
Anden gæld	13	17.712.928	16.283.840
Kortfristede gældsforpligtelser		**53.447.746**	**65.486.967**
Gældsforpligtelser		**109.441.776**	**111.785.016**
Passiver		**189.677.093**	**182.675.395**
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds-kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer kr.	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	67.385.907	67.885.907	(27.915)	67.857.992
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(1.500.000)	(1.500.000)	996.785	(503.215)
Valutakursreguleringer	0	(96.062)	(96.062)	0	(96.062)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	184.210	184.210	0	184.210
Årets resultat	0	7.159.648	7.159.648	572.755	7.732.403
Egenkapital ultimo	**500.000**	**73.133.703**	**73.633.703**	**1.541.625**	**75.175.328**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		13.997.768	12.038.676
Af- og nedskrivninger		18.220.174	16.979.784
Ændringer i arbejdskapital	14	9.491.425	(6.867.955)
Pengestrømme vedrørende primær drift		**41.709.367**	**22.150.505**
Modtagne finansielle indtægter		998.629	1.083.054
Betalte finansielle omkostninger		(4.482.538)	(2.860.694)
Refunderet/(betalt) skat		(2.192.249)	(2.094.680)
Pengestrømme vedrørende drift		**36.033.209**	**18.278.185**
Køb mv. af immaterielle aktiver		(51.000)	(50.000)
Køb mv. af materielle aktiver		(26.028.891)	(26.415.182)
Salg af materielle aktiver		2.756.152	2.528.519
Køb af finansielle aktiver		(530.292)	(1.083.876)
Køb af virksomheder		(1.693.042)	0
Modtagne udbytter		0	298.000
Køb af virksomheder - Værdi af overtagne likvide beholdninger		115.371	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(25.431.702)**	**(24.722.539)**
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		**10.601.507**	**(6.444.354)**
Optagelse af lån		15.620.504	16.166.205
Afdrag på lån mv.		(11.944.055)	(6.966.932)
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.957.767)	(1.443.654)
Pengestrømme vedrørende finansiering		**1.718.682**	**7.755.619**
Ændring i likvider		**12.320.189**	**1.311.265**
Likvider primo		(9.927.017)	(11.238.282)
Likvider ultimo		**2.393.172**	**(9.927.017)**

Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	5.697.086	3.864.718
Kortfristet gæld til banker	(3.303.914)	(13.791.735)
Likvider ultimo	**2.393.172**	**(9.927.017)**

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Vi har vurderet den nuværende situation og de potentielle effekter relateret til spredningen af COVID-19 frem til dags dato. Det er vores opfattelse, at COVID-19 ikke nævneværdigt har påvirket selskabets og koncernens aktiviteter.

2 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	58.733.847	56.496.089
Pensioner	5.996.849	5.946.762
Andre omkostninger til social sikring	656.011	664.041
Andre personaleomkostninger	1.126.283	1.522.223
	66.512.990	**64.629.115**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**134**	**123**

	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.
Samlet for ledelseskategorier	300.000	216.666
	300.000	**216.666**

3 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.719.362	2.696.333
Afskrivninger på materielle aktiver	16.083.471	14.521.915
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(582.659)	(238.464)
	18.220.174	**16.979.784**

4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	1.944.312	2.647.667
Ændring af udskudt skat	751.417	226.641
Regulering vedrørende tidligere år	0	(243.753)
	2.695.729	**2.630.555**

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Overført resultat	7.159.648	6.818.600
Minoritetsinteressers andel af resultatet	572.755	203.655
	7.732.403	**7.022.255**

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	1.392.563	38.512.910
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	198.422
Tilgange	51.000	0
Kostpris ultimo	**1.443.563**	**38.711.332**
Af- og nedskrivninger primo	(958.033)	(11.981.797)
Årets afskrivninger	(138.606)	(2.580.756)
Af- og nedskrivninger ultimo	**(1.096.639)**	**(14.562.553)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**346.924**	**24.148.779**

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	33.115.968	108.098.534
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	120.706
Valutakursreguleringer	0	(313.601)
Tilgange	1.157.594	24.871.297
Afgange	0	(5.802.436)
Kostpris ultimo	**34.273.562**	**126.974.500**
Af- og nedskrivninger primo	(14.530.680)	(50.471.241)
Valutakursreguleringer	0	139.345
Årets afskrivninger	(1.088.275)	(14.995.196)
Tilbageførsel ved afgange	0	3.628.943
Af- og nedskrivninger ultimo	**(15.618.955)**	**(61.698.149)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**18.654.607**	**65.276.351**
Ikke-ejede aktiver	0	18.442.610

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital-andele kr.
Kostpris primo	3.877.282	3.208.690
Tilgange	530.292	0
Kostpris ultimo	**4.407.574**	**3.208.690**
Nedskrivninger primo	(578.610)	0
Valutakursreguleringer	14.835	0
Afskrivninger på goodwill	(28.205)	0
Andel af årets resultat	(57.522)	0
Nedskrivninger ultimo	**(649.502)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**3.758.072**	**3.208.690**
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	366.670	

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Bramidan France SARL	Frankrig, Fontenay Le Fleury Cedex	50
Bramidan & Presto AS	Norge, Tolvsrød, Tønsberg	25
Bramidan & Presto AB	Sverige, Hovås	45
Falcor SRL	Italien, Brescia	25

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	(2.817.492)	(2.576.157)
Indregnet i resultatopgørelsen	(751.417)	(226.641)
Øvrige bevægelser	8.920	(14.694)
Ultimo	**(3.559.989)**	**(2.817.492)**

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Udskudte skatteaktiver	0	214.895
Udskudte skatteforpligtelser	(3.559.989)	(3.032.387)
	(3.559.989)	**(2.817.492)**

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i årsrapporten med de værdier, hvortil de forventes udnyttet.

10 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.
Aktier	1.000	500.000
	1.000	

11 Andre hensatte forpligtelser

I forbindelse med erhvervelsen af majoriteten af kapitalen i koncernselskabet Acme Systems Ltd. er koncernen indgået i en optionsaftale, hvorefter koncernen kan blive forpligtet til at erhverve den resterende del af kapitalen i datterselskabet i 2022. Værdien af forpligtelsen er udgiftsført over egenkapitalen.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Ansvarlig lånekapital	1.000.000	1.300.000	7.562.119	0
Gæld til realkreditinstitutter	991.121	985.847	13.454.159	9.416.316
Bankgæld	5.358.333	8.958.333	16.825.001	0
Leasingforpligtelser	3.252.802	2.922.570	12.451.247	5.737.784
Skyldig skat	0	0	870.139	0
Anden gæld	0	0	4.831.365	0
	10.602.256	**14.166.750**	**55.994.030**	**15.154.100**

Koncernen har indgået en renteswap med henblik på at afdække en variabel renterisiko vedrørende gæld til realkreditinstitutter. Renteswappens hovedstol udgør 1.941 t.kr. og har udløb i 2025.

13 Anden gæld

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswap på 310 t.kr. Renteswap er indgået med henblik på at af-dække en variabel renterisiko vedrørende mellemværende med pengeinstitut, hovedstol 2.000 t.kr

14 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.085.898	1.437.697
Ændring i tilgodehavender	2.273.756	(66.210)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.131.771	(8.239.442)
	9.491.425	**(6.867.955)**

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Bramidan A/S

Der er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler, maskiner og kontormateriel med en løbetid fra 3-5 år, med en årlig leasingydelse på 1.523 t.kr. Derudover er der stillet garantiforpligtelse for Bramidan & Presto AB for operationel leasingaftale med en årlig leasingydelse på 132 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakt med en årlig leje på 156 t.kr. Opsigelsesperioden udgør 6 måneder.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bramidan A/S

Prioritetsgæld med restgæld på 14.445 t.kr. er sikret ved pant i bygninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 18.655 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution vedrørende associeret selskabs bankgæld, maksimeret til 0,4 mio. kr.

I forbindelse med salg af maskiner til udlejning via leasingselskab har selskabet påtaget sig tilbagekøbsgarantier og hæftelser på i alt 0,6 mio. kr.

I forbindelse med salg af maskiner til udlejning via associeret selskab har selskabet påtaget sig tilbagekøbsgarantier på i alt 0,2 mio. kr.

Bramidan Finance A/S

Selskabet har stillet virksomhedspant på nom. 7.000 t.kr. for engagement med pengeinstitut. Virksom-hedspantet omfatter på balancedagen følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Tilgodehavender fra salg t.kr. 2.938
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. 46.603

17 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.

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Bramidan A/S	Danmark, Bramming	100
Bramidan Finance A/S	Danmark, Bramming	100
Bramidan US Inc.	USA, Chicago, Illinois	100
Bramidan Nederland B.V.	Holland, Roeloe fsarendsveen	70
Acme Systems Ltd.	Irland, Dublin	60

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**(32.139)**	**(22.095)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.497.922	7.015.582
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		160.000	93.333
Andre finansielle omkostninger		(561.545)	(323.779)
Resultat før skat		**7.064.238**	**6.763.041**
Skat af årets resultat	2	95.410	55.559
Årets resultat	3	**7.159.648**	**6.818.600**

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		75.122.684	70.036.614
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.500.000	4.000.000
Finansielle aktiver	4	**81.622.684**	**74.036.614**
Anlægsaktiver		**81.622.684**	**74.036.614**
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.077.525	2.291.042
Tilgodehavender		**2.077.525**	**2.291.042**
Likvide beholdninger		**334.119**	**201.934**
Omsætningsaktiver		**2.411.644**	**2.492.976**
Aktiver		**84.034.328**	**76.529.590**

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.627.544	3.541.474
Overført overskud eller underskud		66.006.159	63.844.433
Egenkapital		**75.133.703**	**67.885.907**
Ansvarlig lånekapital		6.962.119	6.402.500
Skyldig skat		924.962	2.221.183
Langfristede gældsforpligtelser	5	**7.887.081**	**8.623.683**
Skyldig skat		987.294	0
Anden gæld		26.250	20.000
Kortfristede gældsforpligtelser		**1.013.544**	**20.000**
Gældsforpligtelser		**8.900.625**	**8.643.683**
Passiver		**84.034.328**	**76.529.590**

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	6
Eventualforpligtelser	7
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9
Transaktioner med nærtstående parter	10

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for nettoopskriv-ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	3.541.474	63.844.433	67.885.907
Valutakursreguleringer	0	0	(96.062)	(96.062)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	184.210	184.210
Årets resultat	0	5.086.070	2.073.578	7.159.648
Egenkapital ultimo	**500.000**	**8.627.544**	**66.006.159**	**75.133.703**

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	(95.410)	(69.859)
Ændring af udskudt skat	0	14.300
	(95.410)	**(55.559)**

3 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Overført resultat	7.159.648	6.818.600
	7.159.648	**6.818.600**

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode-havender hos tilknyttede virksom-heder kr.
Kostpris primo	66.495.140	4.000.000
Tilgange	0	2.500.000
Kostpris ultimo	**66.495.140**	**6.500.000**
Opskrivninger primo	3.541.474	0
Valutakursreguleringer	(96.062)	0
Egenkapitalreguleringer	184.210	0
Afskrivninger på goodwill	(2.567.528)	0
Andel af årets resultat	10.045.140	0
Regulering af interne avancer	20.310	0
Udbytte	(2.500.000)	0
Opskrivninger ultimo	**8.627.544**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**75.122.684**	**6.500.000**
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	23.963.585	

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
Ansvarlig lånekapital	6.962.119
Skyldig skat	924.962
	7.887.081

6 Personaleforhold

Det gennemsnitlige antal ansatte udgør 0 i både regnskabsåret og sammenligningsåret.

7 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.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for Bramidan A/S. Sikkerhedsstillelsen har pr. 30.09.2020 en værdi på 36.650 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for Bramidan Finance A/S. Sikkerhedsstillelsen har pr. 30.09.2020 en værdi på 31.733 t.kr.

Aktier i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig værdi på 75.123 t.kr. er deponeret til sikkerhed for Bramidan A/S' og Bramidan Finance A/S' mellemværende med pengeinstitut.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse består af:

Direktion og bestyrelse i SEBE Bramidan Holding ApS.
Majoritetsanpartshaver SE Blue Equity I K/S, Kolding.

10 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 (mellem).

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet
Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller fak-tisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indfly-delse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper
Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens datter-virksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkost-ninger, 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%. Minoritetsinteresser-nes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til re-sultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder-nes 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. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller –tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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.

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, administrationsomkostninger, 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 en-kelte dattervirksomheders 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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodeha-vender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, rentedelen af finansielle leasingydelser samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Balancen

Goodwill
Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fast¬lægges på baggrund af ledelsens erfa-ringer 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 lang-sigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været

muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 15 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.
Immaterielle rettigheder mv. omfatter varemærkeregistrering og produktionsrettigheder.

Immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærkeregistrering og produktionsrettigheder afskrives over 5 år.

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

Materielle aktiver
Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. 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 leasingydelser.

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

Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. 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. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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 tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 15 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindings-værdi, 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 af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte af-skrivningsperioder udgør 15 år. Kapitalandele i tilknyttede 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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisationsværdi.

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

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

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

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

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

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.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser
Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer 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.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

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 kontrakternes løbetid som en finansiel 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 nominel værdi.

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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