



Årsrapport for 2021

Shape Robotics A/S · Rugmarken 18, 3520 Farum · CVR-nr. 38 32 26 56

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den / .

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 7 Hovedtal og nøgletal for moderselskabet
- 8 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

- 12 Resultatopgørelse
- 13 Balance
- 15 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 16 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 18 Noter
- 22 Anvendt regnskabspraksis

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 for Shape Robotics A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 22. marts 2022

Direktion

André Reinhard Fehr

Bestyrelse

Lars Randel Nyengaard
formand

Michael Frank

Kasper Støy

Moises Pacheco

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Shape Robotics A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Shape Robotics A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Odense, den 22. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
Statsautoriseret revisor
mne33722

Selskabsoplysninger

Selskabet	Shape Robotics A/S Rugmarken 18 3520 Farum Hjemmeside: www.shaperobotics.com CVR-nr.: 38 32 26 56 Stiftet: 1. januar 2017 Hjemsted: Furesø Regnskabsår: 1. januar - 31. december 5. regnskabsår
Bestyrelse	Lars Randel Nyengaard, formand Michael Frank Kasper Støy Moises Pacheco
Direktion	André Reinhard Fehrn
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M
Bankforbindelse	Danske Bank
Dattervirksomhed	Shape Robotics Romania, Romania

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	<u>2021</u> t.kr.
Resultatopgørelse:	
Nettoomsætning	17.770
Dækningsbidrag	6.109
Resultat af primær drift	-16.133
Årets resultat	-16.322
Balance:	
Balancesum	26.048
Investeringer i materielle anlægsaktiver	720
Egenkapital	14.993
Pengestrømme:	
Driftsaktivitet	-14.929
Investeringsaktivitet	-3.099
Finansieringsaktivitet	10.848
Pengestrømme i alt	-7.180
Medarbejdere:	
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	22
Nøgletal i %:	
Soliditetsgrad	57,6
Dækningsgrad	34,4

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

Koncernforbindelse opstår ved opkøb af Shape Robotics Romania S.R.L ultimo august 2021 efter overtagelsesmetoden, hvorfor sammenligningstal ikke er medtaget.

Hovedtal og nøgletal for moderselskabet

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	9.386	6.044	8.060	3.686	1.330
Dækningsbidrag	3.440	2.393	2.781	0	0
Resultat af primær drift	-18.392	-12.838	-9.509	-6.159	-1.369
Årets resultat	-16.322	-12.728	-9.095	-5.424	-1.110
Balance:					
Balancesum	22.287	24.185	13.168	11.570	8.231
Investeringer i materielle anlægsaktiver	232	128	876	63	13
Egenkapital	14.993	20.354	9.471	7.226	7.400
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-16.864	-17.523	-10.206	-4.049	-2.040
Investeringsaktivitet	-1.652	-128	-2.115	-2.456	-2.417
Finansieringsaktivitet	10.848	25.012	11.339	5.250	8.510
Pengestrømme i alt	-7.668	7.361	-982	-1.255	4.053
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	18	18	19	14	6
Nøgletal i %:					
Solinitetsgrad	67,3	84,2	71,9	62,5	89,9
Dækningsgrad	36,7	39,6	34,5	42,0	59,8

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

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

Solinitetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Dækningsgrad

$$\frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Omsætning}}$$

Ledelsesberetning

Nøgleaktiver

Shape Robotics har på få år opbygget en stærk position på det globale EdTech-marked og sigter efter at være etableret i alle verdens landes skolesystemer inden 2030.

Shape Robotics klæder verden på til en fremtid, hvor nytænkning med kodning og robotteknologi bliver afgørende for samfundsudviklingen. Inspirerende undervisning med robotter og teknologi er med til at forberede de studerende til en omskiftelig fremtid, hvor digitale teknologier, kunstig intelligens og automatisering i stadig stigende grad præger familie- og arbejdsliv.

Fable til STEAM (Science, Technology, Engineering, Arts, Math) undervisning var det første produkt, som Shape Robotics udviklede. Fable er en modulær robot, som studerende selv kan bygge på få sekunder. De studerende kan kode Fable på et niveau svarende til deres individuelle erfaring - fra simpel blokprogrammering til kodning i det avancerede programmeringssprog Python. Fable inkluderer en bred vifte af undervisningsmaterialer, som er udviklet af lærere til lærere. Tusindvis af Fable-robotter bruges i dag i klasseværelser rundt om i verden.

Stedfortræder-robotten, Fable Connect, var det næste produkt, som virksomheden lancerede. Systemet afhjælper højt fravær på skoler for eksempel på grund af sygdom. Den studerende foretager først et videoopkald til robotten, som står i klasselokalet. Derefter kan den studerende fjernstyre robotten, som kan bevæge sig rundt, se, tale og kommunikere med klassekammeraterne og læreren. Hundrevis af Fable Connect-robotter bruges nu på skoler og hospitaler, primært af børn med langvarige sundhedsproblemer.

Teknologilokaler til undervisning implementeres i disse år på mange skoler i hele verden. Med opkøbet af en distributør er Shape Robotics også begyndt at tilbyde skoler komplette teknologilokaler til deres STEAM undervisning. Et RobotLab, SmartLab eller TechLab fra Shape Robotics indeholder blandt andet Fable Robotter, Virtual Reality Headsets, 3D Printere, og det hele bindes unikt sammen af integreret læringsmateriale. Indtil videre har Shape Robotics implementeret adskillige teknologilokaler og forventer at skulle implementere tusindvis i de kommende år.

Markedet

På verdensplan er uddannelse en industri på 6.000 mia. USD, og verdens udgifter til uddannelse forventes at nå 8.000 mia. USD i 2025 og 10.000 mia. USD i 2030, i takt med at befolkningstallet stiger i udviklingslandene.

De globale udgifter til uddannelsesteknologi forventes at vokse til 342 mia. USD i 2025. Det globale fokus fra regeringer på national udvikling af arbejdsstyrken, uddannelse og færdighedstræning for fremtiden vil sandsynligvis øge de digitale udgifter betydeligt.

Robotteknologi i uddannelse fortsætter ligeledes med at vise stærk vækst. Denne stigning kan tilskrives den stigende udvikling inden for robotteknologi, øget efterspørgsel efter uddannelsesrobotter som et læringsværktøj og regeringer, der implementerer STEAM-færdigheder i nationale læseplaner i flere og flere lande.

I 2025 vil der være betragteligt flere studerende i verden end i dag. Den massive udvikling vil fremskynde de offentlige udgifter og private investeringer i uddannelsessektoren. På grund af et globalt behov for at sikre uddannelse i fremtidens færdigheder, viden og jobs, vil der blive foretaget dramatiske ændringer i undervisningen. Det, vi lærer, hvordan vi lærer, og hvornår vi lærer, ændrer sig fundamentalt og hurtigt.

Ledelsesberetning

Udvikling i år

Finansiell gennemgang

Resultatopgørelse

Nettotabet var TDKK -16.322 (TDKK -12.728), og øgedes fra 2020 til 2021 på grund af investeringer i personale samt salgs- og marketingomkostninger. Bestyrelsen og ledelsen finder resultatet tilfredsstillende med den igangværende skalering af virksomhedens aktiviteter in mente.

Indtægt

Omsætningen steg til TDKK 17.770 (TDKK 6.044) som følge af udvidelse af selskabets aktiviteter samt opkøbet af "StoryKids" (nu Shape Robotics Romania). Omsætningen i 2021 kom primært fra Rumænien, Danmark, USA, UAE, Norge og Rusland.

Udgifter

De samlede driftsomkostninger udgjorde TDKK -8.342 (TDKK -3.989). Omkostningsstigningen vedrører hovedsageligt en stigning i salgsaktiviteterne samt udgifter til personale.

Likviditet og investeringer

Nettolikviditeten udgjorde TDKK 1.996 (TDKK 9.176). Pengestrømmen fra driftsaktiviteterne udgjorde TDKK -14.929 (TDKK -17.523). Likviditetstrækket i året skyldtes stigning i lagerbeholdningen, forøgelse af varedebitorer samt højere driftsomkostninger.

Egenkapital og nettolikviditet

pr. 31. december 2021 var egenkapitalen TDKK 14.993 (TDKK 20.354).

Aktier

31. december 2021 var det samlede antal aktier i Shape Robotics A/S 7.962.619, heraf 167.156 egne aktier. Aktiekursen var pr. 31. december 2021 DKK 12,00, selskabets aktier blev noteret den 25. juni 2020 til en aktiekurs på DKK 9,80.

Resultat pr. aktie udgjorde -2,05 kr. / -1,86 kr..

Der er afhændet for 146.627 kr. aktier til medarbejdere i et aktieoptionsprogram, samt 371.799 til tidligere ejere af StoryKids i forbindelse med køb af dattervirksomhed.

Højdepunkter fra året

Samarbejde med Lungeforeningen

Shape Robotics håndterede i 2020 faldet i efterspørgslen efter vores praktiske læringsprodukter under pandemisationen ved at forbedre vores produktportefølje med lanceringen af Fable Connect. En lille telerobot, der styres af en smartphone, udviklet i samarbejde med pædiatrisk kræftafdeling på Rigshospitalet.

Ledelsesberetning

Efter et udbudsforløb i starten af 2021 blev Shape Robotics valgt som leverandør til Lungeforeningens nationale projekt, der skulle hjælpe hjemmegående børn med luftvejssygdomme tilbage i skolen ved brug af selskabets tele-robot Fable Connect. I slutningen af 2021 har ca. 20 børn modtaget en robot via Shape Robotics/Lungeforeningen, og de indledende evalueringer et gået over al forventning. Shape Robotics forventer at samarbejdet udvides i 2022.

Købet af StoryKids og udvidelse af selskabets aktiviteter

I sommeren 2021 kunne selskabet berette til markedet, at virksomhedens produkt flagskib, robotten Fable indgik i et offentligt EU-projekt i Rumænien, som en distributør, selskabet Storykids forventede at skulle levere til.

I sensommeren 2021 indgik Storykids og Shape Robotics dialog om et opkøb af den rumænske forhandler for at styrke forholdet gensidigt og stå endnu stærkere i forhold til konkurrenter og den foranliggende udfordring i at skulle levere i et sådant stort projekt.

I efteråret 2021 underskrev parterne en købsaftale, som foranledigede at Shape Robotics trådte ind som 1. leverandør i projektet, imens de tidligere ejere kunne fortsætte i den daglige drift i et 100% ejet datterselskab. I løbet af efteråret 2021 har Shape Robotics sikret sin position i den fremtidige levering ved at indgå eksklusive aftaler med flere underleverandører til projektet og har klargjort logistik-apparatet, der skal kunne håndtere installation af minimum ét SmartLab pr. dag.

Ved udgangen af 2021 er der 6 ansatte i selskabet i Rumænien med forventning om en væsentlig forøgelse af antal ansatte i Rumænien inden sommeren 2022. Udrulning af de 1.175 SmartLabs er påbegyndt i foråret 2022 med et del- mål om at nå 100 fuldt installerede lokaler inden sommeren 2022. Hvert SmartLab har en faktureringsværdi for Shape Robotics på ca. DKK 630.000.

Fortegningsemission

I august annoncerede selskabet et udbud af nye aktier med fortegningsret for eksisterende aktionærer med henblik på at styrke selskabets likviditetsberedskab til projektet i Rumænien samt investering i salgs- og marketingaktiviteter. Ved tegningsperiodens udløb var emissionen blevet markant overtegnet.

Udbuddet blev gennemført som fortegningsemission i september 2021, hvor der blev udbudt maksimum 1.137.517 stk. aktier med et bruttoprovenu på 11 mio. kr. med selskabets største aktionær som garantistiller.

Forhandlere og distributører

Selskabet har i 2021 indgået eksklusive leveringsaftaler med flere underleverandører til INACO's SmartLabs med henblik positionere sig i forhold til eventuelle konkurrenter til levering af et STEAM-lab koncept.

I august 2021 kunne selskabet annoncere, at man havde fundet det rigtige setup til at afsætte Fable i Mellemøsten, og indgik således en forhandleraftale med Raymond Education (Dubai), som derved bliver supporteret af en lokal Shape Robotics medarbejder bosiddende i Dubai.

Driftsrisici

Virksomheden identificerer løbende potentielle risici, der kan påvirke virksomhedens aktiviteter.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning eller måling

Indregning og måling i årsrapporten har ikke været behæftet med usikkerhed.

Usædvanlige begivenheder

Spredningen af Covid-19 har påvirket selskabets afsætning som følge af nedlukninger på skoler og uddannelsesinstitutioner verden over. Den finansielle situation og resultaterne af driften for det år, der sluttede 31 . december 2021, er i nogen grad påvirket af Covid-19-pandemien, og det er ledelsens vurdering at efterspørgsel samt afsætning ville have nået et endnu højere niveau under normale omstændigheder.

Efterfølgende hændelser

I februar 2022 invaderede russiske tropper dele af Ukraine, og i skrivende stund foregår der fortsat kamphandlinger på Ukrainisk territorium. Selskabets største afsætningsmarked og hjemsted for datterselskabet Shape Robotics Romania S.R.L er Rumænien som grænser op til Ukraine.

Ledelsen vurderer dog ikke, at krigen i Ukraine kan påvirke nærværende regnskabsaflæggelse eller selskabets forventninger til 2022, men konflikten har skabt geo-politisk uro i regionen.

Finansiering

Selskabet har efter regnskabsaflæggelsen indgået finansieringsaftale med Danske Bank og med garanti fra EKF - Danmarks Eksportkredit, som med en fleksibel kreditfacilitet understøtter finansiering til drifts- og projektaktiviteter i 2022. I samme forbindelse har Danske Bank tinglyst virksomhedspant stort 8 mio. kr.

Ledelsen vurderer at der er den nødvendige finansiering til rådighed til at honorere forpligtelser, som de forfalder i 2022, og har taget de nødvendige forholdsregler til at kunne omstille driften og derved finansieringsbehov, såfremt forecast og indtjening ikke lever op til de opstillede forventninger.

Outlook

Virksomhedens strategi er at fortsætte med at udvide sine internationale salgskanaler, deltage i udvalgte offentlige projekter (ind- og udland), optimere driften samt introducere nye produkter og tjenester. Målet er at styrke virksomhedens position som en førende global udbyder af robotteknologi og løsninger til undervisning ved brug af teknologi og i processen øge omsætning samt optimere bruttomargen.

Den stigende efterspørgsel efter robotteknologi og digitale løsninger i uddannelsessegmentet samt færdigudarbejdede og gennemtestede turn-key STEAM Labs understøtter Shape Robotics' forventning om høj vækst i fremtiden.

Selskabet forventer en omsætning i niveauet 60 til 70 millioner kroner i regnskabsåret 2022.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	17.770	6.044	9.386	6.044
Andre driftsindtægter	462	531	461	531
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-11.492	-3.651	-5.946	-3.651
Andre eksterne omkostninger	-8.342	-3.989	-7.909	-3.989
Bruttoresultat	-1.602	-1.065	-4.008	-1.065
2 Personaleomkostninger	-12.905	-8.640	-12.890	-8.640
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.083	-929	-978	-929
Andre driftsomkostninger	-543	-2.204	-516	-2.204
Driftsresultat	-16.133	-12.838	-18.392	-12.838
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	1.852	0
Øvrige finansielle omkostninger	-127	-162	-75	-162
Resultat før skat	-16.260	-13.000	-16.615	-13.000
Skat af årets resultat	-62	272	293	272
Årets resultat	-16.322	-12.728	-16.322	-12.728
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.852	0
Disponeret fra overført resultat			-18.174	-12.728
Disponeret i alt			-16.322	-12.728

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.850	4.559	3.843	4.559
4	Goodwill	355	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>6.205</u>	<u>4.559</u>	<u>3.843</u>	<u>4.559</u>
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.391	637	623	637
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.391</u>	<u>637</u>	<u>623</u>	<u>637</u>
6	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	2.660	0
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	595	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.255</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.596</u>	<u>5.196</u>	<u>7.721</u>	<u>5.196</u>
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.446	7.742	8.040	7.742
	Forudbetalinger for varer	931	677	557	677
	Varebeholdninger i alt	<u>9.377</u>	<u>8.419</u>	<u>8.597</u>	<u>8.419</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.677	338	1.180	338
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.478	0
	Tilgodehavende selskabsskat	293	272	293	272
	Andre tilgodehavender	2.066	614	510	614
	Periodeafgrænsningsposter	0	170	0	170
	Tilgodehavender i alt	<u>7.036</u>	<u>1.394</u>	<u>4.461</u>	<u>1.394</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.039</u>	<u>9.176</u>	<u>1.508</u>	<u>9.176</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>18.452</u>	<u>18.989</u>	<u>14.566</u>	<u>18.989</u>
	Aktiver i alt	<u>26.048</u>	<u>24.185</u>	<u>22.287</u>	<u>24.185</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	797	683	797	683
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.852	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	2.998	3.556
	Overført resultat	14.196	19.671	9.346	16.115
	Egenkapital i alt	14.993	20.354	14.993	20.354
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	47	0	0	0
	Leasingforpligtelser	31	0	0	0
	Anden gæld	4	495	0	495
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	82	495	0	495
	Gæld til pengeinstitutter	43	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.516	2.187	2.924	2.187
	Anden gæld	5.414	1.149	4.370	1.149
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.973	3.336	7.294	3.336
	Gældsforpligtelser i alt	11.055	3.831	7.294	3.831
	Passiver i alt	26.048	24.185	22.287	24.185

1 Efterfølgende begivenheder

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	683	19.669	20.352
Kontant kapitaludvidelse	114	11.034	11.148
Resultatdisponering	0	-16.322	-16.322
Omkostninger til aktieudvidelse	0	-703	-703
Salg af egne aktier	0	518	518
	797	14.196	14.993

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Reserve for ud- viklingsomkost- ninger t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	683	0	3.556	16.114	20.353
Kontant kapitaludvidelse	114	0	0	11.034	11.148
Resultatdisponering	0	1.852	0	-18.175	-16.323
Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-558	558	0
Omkostninger til aktieudvidelse	0	0	0	-703	-703
Salg af egne aktier	0	0	0	518	518
	797	1.852	2.998	9.346	14.993

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Årets resultat	-16.322	-12.728	-16.322	-12.728
11 Reguleringer	1.268	845	-1.109	844
12 Ændring i driftskapital	-42	-5.960	348	-5.960
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-15.096	-17.843	-17.083	-17.844
Renteudbetalinger og lignende	-125	-162	-74	-161
Pengestrøm fra ordinær drift	-15.221	-18.005	-17.157	-18.005
Modtaget selskabsskat	292	482	293	482
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-14.929	-17.523	-16.864	-17.523
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.379	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-720	-128	-232	-128
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	-1.420	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.099	-128	-1.652	-128
Køb af egne aktier	0	-1.988	0	-1.988
Salg af egne aktier	518	0	518	0
Provenue ved kapitalforhøjelse	10.330	27.000	10.330	27.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.848	25.012	10.848	25.012
Ændring i likvider	-7.180	7.361	-7.668	7.361
Likvider 1. januar 2021	9.176	1.815	9.176	1.815
Likvider 31. december 2021	1.996	9.176	1.508	9.176
Likvider				
Likvide beholdninger	2.039	9.176	1.508	9.176
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-43	0	0	0
Likvider 31. december 2021	1.996	9.176	1.508	9.176

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter regnskabsaflæggelsen indgået finansieringsaftale med Danske Bank og med garanti fra EKF - Danmarks Eksportkredit. I samme forbindelse er der tinglyst virksomhedspant stort 8 mio. kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	11.917	8.025	11.902	8.511
Pensioner	831	485	831	0
Andre omkostninger til social sikring	157	130	157	129
	12.905	8.640	12.890	8.640
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	22	18	18	18

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
3. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar 2021	6.035	6.035	6.035	6.035
Tilgang i årets løb	2.007	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	8.042	6.035	6.035	6.035
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-1.476	-760	-1.476	-760
Årets afskrivninger	-716	-716	-716	-716
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-2.192	-1.476	-2.192	-1.476
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	5.850	4.559	3.843	4.559

For at imødekomme den stigende efterspørgsel efter at undervise med digitale teknologier i det 21. århundrede fortsætter Shape Robotics fortsætter med at udvikle nye produkter og løsninger for at komplementere, forbedre og udvide eksisterende produkter.

Når projekterne er afsluttet og taget i produktion, afskrives projekterne over en 4-10 år periode. Hvis værdien er forringet, vil værdien blive nedskrevet.

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
4. Goodwill		
Tilgang i årets løb	372	0
Kostpris 31. december 2021	372	0
Årets afskrivninger	-17	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-17	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	355	0

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2021	1.040	952	1.040	952
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	380	0	0	0
Tilgang i årets løb	720	128	232	128
Afgang i årets løb	0	-40	0	-40
Kostpris 31. december 2021	2.140	1.040	1.272	1.040
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-404	-204	-404	-205
Årets afskrivninger	-345	-214	-245	-213
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	15	0	15
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-749	-403	-649	-403
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.391	637	623	637

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 90 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 8.000 t.kr.

10. Eventualposter

Eventualaktiver

Virksomheden har udskudte skatteaktiver for i alt 8.168 t.kr., som ikke er aktiveret i balancen.

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har leasingforpligtelser på i alt 5.082 t.kr., hvoraf 2.704 t.kr. forfalder inden for 1 år. Af den samlede leasingforpligtelse, udgør 4.778 t.kr. forpligtelser hos tilknyttet virksomhed.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
11. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.079	930	961	929
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	25	0	25
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	-1.852	0
Øvrige finansielle omkostninger	127	162	75	162
Skat af årets resultat	62	-272	-293	-272
	<u>1.268</u>	<u>845</u>	<u>-1.109</u>	<u>844</u>
12. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-959	-5.849	-178	-5.849
Ændring i tilgodehavender	-5.623	1.156	-3.048	1.156
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.596	134	3.959	134
Andre ændringer i driftskapital	-1.056	-1.401	-385	-1.401
	<u>-42</u>	<u>-5.960</u>	<u>348</u>	<u>-5.960</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Shape Robotics A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Udenlandske tilknyttede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Shape Robotics A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Shape Robotics A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemt indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (målemetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, tillægges kapitalandelen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokere til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 4-10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Leasingkontrakter

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en målemetode.

I balancen indregnes kapitalandel i tilknyttet virksomhed til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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