BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Agena A/S

Egernvej 6, 8270 Højbjerg
CVR-nr. 56 36 67 17

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.04.25

Knud Erik Keller Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 28

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

Agena A/S
Egernvej 6
8270 Højbjerg
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 56 36 67 17
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Hans Schmidt-Hansen

Bestyrelse

Knud Erik Keller Pedersen
Mette Schmidt-Hansen
Malene Sophie Graversgaard
Hans Schmidt-Hansen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Agena A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 30. april 2025

Direktionen

Hans Schmidt-Hansen

Bestyrelsen

Knud Erik Keller Pedersen

Mette Schmidt-Hansen

Malene Sophie Graversgaard

Hans Schmidt-Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Agena A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Agena A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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.

Haderslev, den 30. april 2025

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Rasmus Ørskov
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne42777

Resultatopgørelse

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttofortjeneste	**518.855**	**558.619**
2	Personaleomkostninger	-603.417	-621.112
	Resultat før af- og nedskrivninger	**-84.562**	**-62.493**
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs-aktiver	-4.765.954	-765.954
	Resultat af primær drift	**-4.850.516**	**-828.447**
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	457.273	-9.721.416
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	451.919	-386.153
6	Andre finansielle indtægter	9.416.906	13.169.393
7	Andre finansielle omkostninger	-1.225.781	-115.393
	Resultat før skat	**4.249.801**	**2.117.984**
8	Skat af årets resultat	-338.168	-2.529.641
	Årets resultat	**3.911.633**	**-411.657**

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-3.564.087
Forslag til udbytte for regnskabsåret	700.000	700.000
Overført resultat	3.211.633	2.452.430
I alt	**3.911.633**	**-411.657**

Balance

AKTIVER

Note		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
9	**Immaterielle anlægsaktiver i alt**	**0**	**0**
	Grunde og bygninger	15.100.797	15.866.751
10	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**15.100.797**	**15.866.751**
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	26.336.977	23.162.355
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	15.318.661	14.866.742
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.535.789	6.852.279
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**47.191.427**	**44.881.376**
	Anlægsaktiver i alt	**62.292.224**	**60.748.127**
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.123.466	8.736.889
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.881.114	10.438.520
	Udskudt skatteaktiv	986.300	1.263.318
	Tilgodehavende selskabsskat	719.896	291.853
	Andre tilgodehavender	0	1.566.943
	Tilgodehavender i alt	**19.710.776**	**22.297.523**
	Andre værdipapirer og kapitalandele	71.878.370	67.016.514
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	**71.878.370**	**67.016.514**
	Likvide beholdninger	**9.546.800**	**10.723.147**
	Omsætningsaktiver i alt	**101.135.946**	**100.037.184**
	Aktiver i alt	**163.428.170**	**160.785.311**

Balance

PASSIVER

Note		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	138.144.724	134.933.091
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	700.000	700.000
	Egenkapital i alt	**143.844.724**	**140.633.091**
12	Gæld til realkreditinstitutter	259.777	1.289.892
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**259.777**	**1.289.892**
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.049.210	1.037.226
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.379.037	16.199.560
	Gæld til associerede virksomheder	8.345.588	0
	Anden gæld	1.549.834	1.625.542
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**19.323.669**	**18.862.328**
	Gældsforpligtelser i alt	**19.583.446**	**20.152.220**
	Passiver i alt	**163.428.170**	**160.785.311**

13 Oplysninger om dagsværdi
14 Eventualforpligtelser
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24				
Saldo pr. 01.01.24	5.000.000	133.933.462	700.000	139.633.462
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	999.629	0	999.629
Korrigeret saldo pr. 01.01.24	5.000.000	134.933.091	700.000	140.633.091
Betalt udbytte	0	0	-700.000	-700.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.211.633	700.000	3.911.633
Saldo pr. 31.12.24	5.000.000	138.144.724	700.000	143.844.724

Noter

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at investere i virksomheder, porteføljeselskaber, udlejningsejendomme samt passiv investering i værdipapirer mv.

	2024 DKK	2023 DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	590.000	600.000
Andre personaleomkostninger	13.417	21.112
I alt	603.417	621.112
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	0
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.000.000	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	765.954	765.954
I alt	4.765.954	765.954
4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	613.717	-8.818.844
Nedskrivning på goodwill	0	-641.488
Afskrivning på goodwill	-108	0
Nedskrivning på andre merværdier	0	-255.612
Afskrivning på andre merværdier	-156.336	-5.472
I alt	457.273	-9.721.416

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	451.919	-386.153

	2024 DKK	2023 DKK

6. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	160.310	266.229
Renteindtægter fra associerede virksomheder	192.594	257.520
Renteindtægter i øvrigt	348.501	164.060
Valutakursreguleringer	0	310.906
Øvrige finansielle indtægter	8.715.501	12.170.678
Øvrige finansielle indtægter	9.256.596	12.903.164
I alt	9.416.906	13.169.393

7. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	221.702	46.177
Renteomkostninger fra associerede virksomheder	220.817	0
Renteomkostninger i øvrigt	32.889	49.972
Valutakurstab	731.278	0
Øvrige finansielle omkostninger	19.095	19.244
Øvrige finansielle omkostninger	1.004.079	69.216
I alt	1.225.781	115.393

	2024 DKK	2023 DKK

8. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	277.018	2.529.641
Regulering af skat fra tidligere år	61.150	0
I alt	338.168	2.529.641

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Tilgang i året	4.000.000
Kostpris pr. 31.12.24	4.000.000
Nedskrivninger i året	-4.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-4.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Kostpris pr. 01.01.24	24.556.956
Kostpris pr. 31.12.24	24.556.956
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-8.690.205
Afskrivninger i året	-765.954
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-9.456.159
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	15.100.797

11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.24	32.883.771	11.495.658	4.685.895
Tilgang i året	2.717.350	0	3.425.635
Afgang i året	0	0	-5.500.202
Kostpris pr. 31.12.24	35.601.121	11.495.658	2.611.328
Opskrivninger pr. 01.01.24	-9.721.417	3.371.084	0
Afskrivninger på goodwill	-108	0	0
Afskrivninger på andre merværdier fra kapitalandele	-156.336	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	613.717	451.919	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	-9.264.144	3.823.003	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.24	0	0	2.166.384
Dagsværdireguleringer i året	0	0	758.077
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.24	0	0	2.924.461
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	26.336.977	15.318.661	5.535.789
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	3.982.868	0	0

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
HM-Systems A/S, Haderslev	94,61%	44.120.789	-203.191
HM Collamat AG, Schweiz	100%	-11.873.800	515.122
Associerede virksomheder:			
MME Ejendomme A/S, Aarhus	33,33%	45.955.981	1.355.759

I regnskabsposten "kapitalandele i tilknyttede virksomheder" indgår andre merværdier og goodwill pr. 31.12.24 med 2.924 t.kr.

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Gæld til realkreditinstitutter	1.049.210	1.308.987	2.327.118
I alt	1.049.210	1.308.987	2.327.118

13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.12.24	71.878.370	3.931.103
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	6.668.252	757.549

Kapitalandele i K/S'er
Selskabet er kommanditist i flere kapitalfonde, som indregner deres unoterede investeringer til dagsværdi. Da der er tale om unoterede kapitalandele, måles dagsværdien ved hjælp af værdiansættelsesmetoder, der omfatter brug af markedstransaktioner mellem sammenlignelige virksomheder eller ved hjælp af diskonteret pengestrømsanalyser

Usikkerhed og skøn
De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

14. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har tegnet kapitalandele i en række kommanditselskaber for i alt t.DKK 22.524. Selskabet har indbetalt t.DKK 14.232 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 8.292.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.309 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.101.

Selskabet har stillet garanti for kreditfaciliteter på t.CHF 400 i et datterdatterselskab.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
SME Invest ApS, Aarhus	Ejer 50,1 % af stemmerne
Mette Schmidt-Hansen, Dalvangen 30	Ejer 50,1% af stemmerne via sit holdingselskab

Transaktioner	Relation	2024 DKK
Udlejning af fast ejendom til HM Systems A/S	Dattervirksomhed	1.704.000
Køb af immaterielle rettigheder fra HM Collamat AG	Dattervirksomhed	4.000.000

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden SME Invest ApS, Aarhus.

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af SME Invest ApS, Aarhus, CVR-nr. 45 13 00 61, der udarbejder koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring af regnskabspraksis i en dattervirksomhed

Dattervirksomheden HM Systems A/S har hidtil indregnet igangværende arbejder på afleveringstidspunktet efter faktureringsmetoden. Indtægter og omkostninger ved produktion for fremmed regning indregnes fremover i takt med arbejdernes udførsel efter produktionsmetoden, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 31.12.23 positivt påvirket af ændringen med t.DKK 1.000, mens kapitalandele i dattervirksomheder pr. 31.12.24 er positivt påvirket af ændringen med t.DKK 202. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv påvirkning på resultatet for 2023 med t.DKK 1.000 og har en positiv påvirkning på resultatet for 2024 med t.DKK 202. Pr. 31.12.23 forøges egenkapitalen med t.DKK 1.000 og pr. 31.12.24 forøges egenkapitalen med yderligere t.DKK 202. Balancesummen forøges med t.DKK 1.000 pr. 31.12.23 og med yderligere t.DKK 202 pr. 31.12.24. Praksisændringen har ikke haft effekt på aktuel og udskudt skat, hverken i 2023 eller 2024.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Væsentlige regnskabsposter er opgjort til dagsværdi ud fra en vurdering af fremtidigt forventet afkast sammenholdt med et forventet afkastkrav.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. For-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Lejeindtægter

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Restværdi DKK
Erhvervede rettigheder	5	0
Bygninger	30	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Nettoomsætning:
Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Immaterielle anlægsaktiver:
Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse
Udviklingsprojekter indregnes i balancen til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.
Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:
Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Ved indregning af kapitalandelene i selskabets årsregnskab tilpasses denne regnskabspraksis dog, så den indregnede kostpris tilbageføres og indre værdi indregnes.

Varebeholdninger:
Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der neskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Igangværende arbejder for fremmed regning
Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Investeringsejendomme i associeret virksomhed:
Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme måles til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.