



Gongfi ApS

Bakken 4, 8900 Randers C

CVR-nr. 33 38 40 41

Årsrapport

1. juli 2023 - 30. juni 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. december 2024.

Jesper Aggerholm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
 Årsregnskab 1. juli 2023 - 30. juni 2024	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Gongfi ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers C, den 4. december 2024

Direktion

Jesper Aggerholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Gongfi ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gongfi ApS for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 revisors 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 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.

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 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.
- 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Hadsten, den 4. december 2024

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Peter I. Jensen

registreret revisor
mne29432

Selskabsoplysninger

Selskabet

Gongfi ApS
Bakken 4
8900 Randers C

CVR-nr.: 33 38 40 41
Hjemsted: Randers
Regnskabsår: 1. juli 2023 - 30. juni 2024

Direktion

Jesper Aggerholm

Revision

Redmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Vesselbjergvej 3
8370 Hadsten

Bankforbindelse

Sparekassen Kronjylland, Tronholmen 1, 8960 Randers SØ

Kapitalinteresser

ARK Mesing I/S, Randers
Promenaden Frederica ApS, Risskov
Rådhusgården Skanderborg ApS, Risskov
CasaNic A/S, Ålborg
FeedNic A/S, Randers

Hovedtal og nøgletal

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttotab	-72	-25
Resultat af primær drift	-106	-57
Finansielle poster, netto	126.068	127.497
Årets resultat	103.633	106.540
Balance:		
Balancesum	449.790	339.606
Egenkapital	271.234	167.951
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	16.522	59.765
Investeringsaktivitet	-15.584	-21.313
Finansieringsaktivitet	-350	0
Pengestrømme i alt	588	38.452
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	199,9	142,7
Soliditetsgrad	60,3	49,5
Egenkapitalforrentning	47,2	92,9

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:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at yde konsulentbistand, salg og udvikling af hardware og software, investering i værdipapirer og fast ejendom samt al virksomhed beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsårets, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling har været præget af udviklingen på værdipapirer mv. Årets resultat er 2,9 mio under resultatet for 2022/2023, men svarer til det forventede.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende

Den forventede udvikling

For 2024/2025 forventes, at afkastet af de foretagne investeringer vil være i samme størrelse som i 2023/2024. Der forventes et resultat for 2024/2025 i intervallet 90 -110 mio DKK, samt en soliditetsgrad på niveau med 2023/2024.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2023/24 kr.	2022/23 t.kr.
Bruttotab	-72.089	-25
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-17.150	-17
Andre driftsomkostninger	-17.080	-15
Driftsresultat	-106.319	-57
Indtægter af kapitalinteresser	64.426	-1.938
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	87.390.250	116.211
Andre finansielle indtægter	43.794.731	18.852
Nedskrivning af finansielle aktiver	90.937	-717
Øvrige finansielle omkostninger	-5.272.400	-4.911
Resultat før skat	125.961.625	127.440
1 Skat af årets resultat	-22.328.414	-20.900
2 Årets resultat	103.633.211	106.540

Balance 30. juni

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2024 kr.</u>	<u>2023 t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
3	Grunde og bygninger	883.122	900
	Materielle anlægsaktiver i alt	883.122	900
4	Kapitalinteresser	960.570	931
5	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	15.075.872	17.643
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	82.740.719	72.250
7	Andre tilgodehavender	10.855.148	3.159
	Finansielle anlægsaktiver i alt	109.632.309	93.983
	Anlægsaktiver i alt	110.515.431	94.883
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavende selskabsskat	26.757	934
	Andre tilgodehavender	0	3.000
	Tilgodehavender i alt	26.757	3.934
	Andre værdipapirer og kapitalandele	270.642.856	172.771
	Værdipapirer i alt	270.642.856	172.771
	Likvide beholdninger	68.605.255	68.018
	Omsætningsaktiver i alt	339.274.868	244.723
	Aktiver i alt	449.790.299	339.606

Balance 30. juni

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2024 kr.</u>	<u>2023 t.kr.</u>
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	80.000	80
	Overført resultat	271.154.070	167.521
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	350
	Egenkapital i alt	<u>271.234.070</u>	<u>167.951</u>
Hensatte forpligtelser			
8	Hensættelser til udskudt skat	43.050	39
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>43.050</u>	<u>39</u>
Gældsforpligtelser			
9	Selskabsskat	8.802.415	122
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>8.802.415</u>	<u>122</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.000	35
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	220	0
	Selskabsskat	172.080	0
10	Anden gæld	169.503.464	171.459
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>169.710.764</u>	<u>171.494</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>178.513.179</u>	<u>171.616</u>
	Passiver i alt	<u>449.790.299</u>	<u>339.606</u>
11	Oplysninger om dagsværdi		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Eventualposter		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2023	80.000	167.520.859	350.000	167.950.859
Udloddet udbytte	0	0	-350.000	-350.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	103.633.211	0	103.633.211
	80.000	271.154.070	0	271.234.070

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2023/24 kr.	2022/23 t.kr.
Årets resultat	103.633.211	106.540
15 Reguleringer	-103.631.443	-107.297
16 Ændring i driftskapital	1.044.897	-4.210
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.046.665	-4.967
Renteindbetalinger og lignende	131.184.983	135.065
Renteudbetalinger og lignende	-5.272.400	-4.911
Pengestrøm fra ordinær drift	126.959.248	125.187
Betalt selskabsskat	-12.565.099	-17.941
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-97.872.347	-47.481
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.521.802	59.765
Køb af finansielle anlægsaktiver	-15.584.200	-21.313
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-15.584.200	-21.313
Betalt udbytte	-350.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-350.000	0
Ændring i likvider	587.602	38.452
Likvider 1. juli 2023	68.017.653	29.566
Likvider 30. juni 2024	68.605.255	68.018
Likvider		
Likvide beholdninger	68.605.255	68.018
Likvider 30. juni 2024	68.605.255	68.018

Noter

	2023/24 kr.	2022/23 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	22.324.786	18.063
Årets regulering af udskudt skat	3.628	2.837
	22.328.414	20.900
2. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	350
Overføres til overført resultat	103.633.211	106.190
Disponeret i alt	103.633.211	106.540
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb	200.000	0
3. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli 2023	1.057.480	1.057
Kostpris 30. juni 2024	1.057.480	1.057
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023	-157.208	-140
Årets afskrivninger	-17.150	-17
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024	-174.358	-157
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	883.122	900

Noter

	30/6 2024 kr.	30/6 2023 t.kr.
4. Kapitalinteresser		
Kostpris 1. juli 2023	802.296	836
Afgang i årets løb	-35.000	-34
Kostpris 30. juni 2024	767.296	802
Opskrivninger 1. juli 2023	128.848	2.067
Øvrige kapitalbevægelser	64.426	-1.938
Opskrivninger 30. juni 2024	193.274	129
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	960.570	931
Kapitalinteresser:		
	Hjemsted	Ejerandel
ARK Mesing I/S	Randers	33,33 %
Promenaden Frederica ApS	Risskov	20 %
Rådhusgården Skanderborg ApS	Risskov	25 %
CasaNic A/S	Ålborg	40 %
FeedNic A/S	Randers	48,75 %
5. Tilgodehavender hos kapitalinteresser		
Kostpris 1. juli 2023	31.763.546	34.097
Tilgang i årets løb	311.842	705
Afgang i årets løb	-2.968.746	-3.039
Kostpris 30. juni 2024	29.106.642	31.763
Værdiregulering primo 1. juli 2023	-14.120.203	-13.415
Årets værdiregulering	89.433	-705
Værdiregulering primo 30. juni 2024	-14.030.770	-14.120
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	15.075.872	17.643
Der specificeres således:		
Promenaden Frederica ApS	12.478.957	12.979
Rådhusparken Skanderborg ApS	2.596.915	4.664
	15.075.872	17.643

Noter

	30/6 2024 kr.	30/6 2023 t.kr.
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Unoterede værdipapirer, primo 1. juli 2023	72.249.881	49.257
Tilgang i årets løb	17.043.252	22.436
Afgang i årets løb	-6.763.183	0
Unoterede værdipapirer, primo 30. juni 2024	82.529.950	71.693
Årets værdiregulering	210.769	557
Opskrivninger 30. juni 2024	210.769	557
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	82.740.719	72.250
7. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. juli 2023	4.609.315	3.217
Tilgang i årets løb	7.770.833	3.009
Afgang i årets løb	-75.000	-1.617
Kostpris 30. juni 2024	12.305.148	4.609
Nedskrivninger 1. juli 2023	-1.450.000	-1.450
Nedskrivninger 30. juni 2024	-1.450.000	-1.450
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	10.855.148	3.159
Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	10.855.148	3.159
	10.855.148	3.159

Noter

	30/6 2024 kr.	30/6 2023 t.kr.
8. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2023	39.422	0
Udskudt skat af årets resultat	3.628	39
	43.050	39
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	43.050	39
	43.050	39
9. Selskabsskat		
Langfristet del af selskabsskat	8.802.415	122
	8.802.415	122
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	8.802.415	122
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
10. Anden gæld		
Gæld til JA Holding Invest ApS	169.503.464	171.459
	169.503.464	171.459
11. Oplysninger om dagsværdi		
		Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi 30. juni 2024		270.642.855
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		40.620.552

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 770 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2024 udgør 883 t.kr. Pantet er indløst og der er tale om afgifts parkeret pant.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet ejer en del af ARK Mesing I/S og hæfter solidarisk med de øvrige interessenter for interessentskabets forpligtelser. Der er ingen gæld pr. 30. september 2023.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående partner.

15. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	17.150	17
Indtægter af kapitalinteresser	-64.426	1.938
Andre finansielle indtægter	-131.184.981	-135.063
Øvrige finansielle omkostninger	5.272.400	4.911
Skat af årets resultat	22.328.414	20.900
	-103.631.443	-107.297

16. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	3.000.000	-3.000
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.955.103	-1.210
	1.044.897	-4.210

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gongfi ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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 poster direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	50 år	200 TDKK

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder/kapitalinteresser

Kapitalandele i associerede virksomheder, som i balancen præsenteres som kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter ejervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i associerede virksomheder, men ikke findes i ejervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Varebeholdninger:

- Byggeprojekt under salg måles til akkumuleret kostpris eller nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.
Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.
Kostpris omfatter alle omkostninger, herunder materialer og finansiering m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af unoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen. Hvor dagsværdi ikke er opgjort, måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer m.v."

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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 fratrasket 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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 gælds metode 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 nettorealisationseværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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 selskabets 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 selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger 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.