

Clausen Engineering ApS

Langebrogade 3 A, 2.
1411 København K
CVR-nr. 10031265

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.04.2023

Tais Clausen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	9
Balance pr. 31.12.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2022	12
Pengestrømsopgørelse for 2022	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Clausen Engineering ApS

Langebrogade 3 A, 2.

1411 København K

CVR-nr.: 10031265

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Tais Clausen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Clausen Engineering ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.04.2023

Direktion

Tais Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Clausen Engineering ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Clausen Engineering ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 revisoreres 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.

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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 05.04.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Rosquist Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31482

Kasper Ørtoft

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne49073

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(7.770)	(1.884)	(1.537)	(1.418)	(1.301)
Driftsresultat	(12.134)	(3.993)	(3.111)	(2.462)	(1.869)
Resultat af finansielle poster	(69.601)	147.177	42.273	90.871	(14.991)
Årets resultat	269.943	3.057.815	113.130	120.801	78.804
Balancesum	3.858.610	3.879.917	1.075.134	969.782	842.585
Investeringer i materielle aktiver	1.512	0	0	0	0
Egenkapital	3.705.168	3.512.847	1.072.909	967.574	842.305
Pengestrømme fra driftsaktivitet	659.734	(2.223.531)	(3.111)	(2.462)	(1.869)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(584.930)	2.919.236	42.089	60.266	22.737
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(82.887)	(614.239)	0	0	(36.000)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	7,48	133,36	11,09	13,35	9,59
Soliditetsgrad (%)	96,02	90,54	99,79	99,77	99,97

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets vigtigste aktivitet er at besidde kapitalandele i associerede virksomheder, samt at eje og administrere andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på t.DKK 269.943 mod t.DKK 3.057.815 for perioden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 3.705.168.

Årets resultat var i 2021 i væsentlig omfang påvirket af, at selskabet afhændede en del af sin aktiepost i 3Shape Holding A/S.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets resultat udviser et overskud på t.DKK 269.943 hovedsageligt påvirket af indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder. Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne og anses som værende tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er usikkerhed vedrørende indregning og måling af andre værdipapirer og kapitalandele, som måles til dagsværdi. Der henvises til den anvendte regnskabspraksis for beskrivelse af indregning- og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er i regnskabsåret ikke forekommet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat på niveau med indeværende regnskabsår. Selskabet har væsentlige investeringer i noterede- og unoterede værdipapirer hvormed forventningerne til selskabets finansielle performance i 2023 vil påvirkes af udviklingen i den globale økonomi og finansmarkederne.

De overordnede forventninger er derfor påvirket af usikkerheder og risici, som ligger uden for selskabets kontrol, og som kan påvirke resultatet væsentligt i forhold til forventningerne.

Videnressourcer

Selskabets medarbejdere udgør en nøgleressource for virksomheden. Som en del af den overordnede virksomhedsstrategi vil der i det kommende regnskabsår ansættes nøglemedarbejdere, som løbende skal udvikle og sikre selskabets vidensressourcer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(7.770)	(1.884)
Personaleomkostninger	1	(4.228)	(2.109)
Af- og nedskrivninger		(136)	0
Driftsresultat		(12.134)	(3.993)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		200	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		362.175	2.959.192
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		(28.201)	(16.055)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(5.823)	14.584
Andre finansielle indtægter	2	115.007	133.341
Andre finansielle omkostninger	3	(178.785)	(748)
Resultat før skat		252.439	3.086.321
Skat af årets resultat	4	17.504	(28.506)
Årets resultat	5	269.943	3.057.815

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.337	0
Indretning af lejede lokaler		39	0
Materielle aktiver	6	1.376	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.200	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		595.801	314.407
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		16.165	12.869
Kapitalandele i kapitalinteresser		50.739	18.051
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		23.259	19.714
Andre værdipapirer og kapitalandele		206.648	80.353
Finansielle aktiver	7	897.812	445.394
Anlægsaktiver		899.188	445.394
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.665.151	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		18	0
Udskudt skat	8	17.949	0
Andre tilgodehavender		293	2.688.487
Tilgodehavende skat		6.528	0
Periodeafgrænsningsposter	9	233.969	52
Tilgodehavender		1.923.908	2.688.539
Andre værdipapirer og kapitalandele		834.908	537.295
Værdipapirer og kapitalandele		834.908	537.295
Likvide beholdninger		200.606	208.689
Omsætningsaktiver		2.959.422	3.434.523
Aktiver		3.858.610	3.879.917

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		426.325	203.831
Overført overskud eller underskud		3.278.718	3.308.891
Egenkapital		3.705.168	3.512.847
Skyldig skat		0	84
Anden gæld		153.442	366.986
Kortfristede gældsforpligtelser		153.442	367.070
Gældsforpligtelser		153.442	367.070
Passiver		3.858.610	3.879.917
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	14		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	203.831	3.308.891	3.512.847
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(75.000)	(75.000)
Valutakursreguleringer	0	(2.622)	0	(2.622)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(109.058)	109.058	0
Årets resultat	0	334.174	(64.231)	269.943
Egenkapital ultimo	125	426.325	3.278.718	3.705.168

Pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		(12.134)	(3.993)
Af- og nedskrivninger		136	0
Ændringer i arbejdskapital	10	575.597	(2.321.941)
Pengestrømme vedrørende primær drift		563.599	(2.325.934)
Modtagne finansielle indtægter		115.007	133.341
Betalte finansielle omkostninger		(11.782)	(748)
Refunderet/(betalt) skat		(7.090)	(30.190)
Pengestrømme vedrørende drift		659.734	(2.223.531)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.512)	0
Salg af virksomheder		0	2.641.940
Modtagne udbytter		109.058	537.770
Investering i associerede virksomheder		(29.646)	(962)
Ændring i investering i kapitalinteresser		(61.096)	30.859
Investering i kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.000)	0
Ændring i pengestrømme andre værdipapirer og kapitalandele		(596.734)	(290.371)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(584.930)	2.919.236
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		74.804	695.705
Udbetalt udbytte		(75.000)	(600.000)
Ændring i lån til associerede virksomheder og kapitalinteresser		(7.887)	(14.239)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(82.887)	(614.239)
Ændring i likvider		(8.083)	81.466
Likvider primo		208.689	127.223
Likvider ultimo		200.606	208.689
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		200.606	208.689
Likvider ultimo		200.606	208.689

Noter

1 Personalemkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	4.133	2.105
Andre omkostninger til social sikring	12	4
Andre personaleomkostninger	83	0
	4.228	2.109
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	2

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b stk. 3, nr. 2 er oplysninger om ledelsesvederlag udeladt.

2 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	642	287
Finansielle indtægter fra kapitalinteresser	1.737	868
Renteindtægter i øvrigt	18.122	19
Valutakursreguleringer	75.289	3.643
Øvrige finansielle indtægter	19.217	128.524
	115.007	133.341

3 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	11.782	748
Øvrige finansielle omkostninger	167.003	0
	178.785	748

4 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	478	28.506
Ændring af udskudt skat	(17.982)	0
	(17.504)	28.506

5 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	269.943	3.057.815
	269.943	3.057.815

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Tilgange	1.469	43
Kostpris ultimo	1.469	43
Årets afskrivninger	(132)	(4)
Af- og nedskrivninger ultimo	(132)	(4)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.337	39

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i kapital- interesser t.kr.	Tilgode- havender hos kapital- interesser t.kr.
Kostpris primo	0	78.029	13.838	49.629	19.714
Tilgange	5.000	29.646	4.342	62.168	3.545
Afgange	0	0	0	(1.072)	0
Kostpris ultimo	5.000	107.675	18.180	110.725	23.259
Opskrivninger primo	0	235.409	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	(2.415)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(5.932)	0	0	0
Andel af årets resultat	200	368.107	0	0	0
Udbytte	0	(109.058)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	200	486.111	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	969	(969)	(31.578)	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	(207)	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	0	(4.003)	0
Andel af årets resultat	0	0	0	(24.198)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	1.046	(1.046)	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	2.015	(2.015)	(59.986)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.200	595.801	16.165	50.739	23.259

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	61.951
Tilgange	137.349
Afgange	(2.050)
Kostpris ultimo	197.250
Opskrivninger primo	18.402
Valutakursreguleringer	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Dagsværdireguleringer	(9.004)
Opskrivninger ultimo	9.398
Nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	206.648

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Sagitta Investment ApS	København	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
3Shape Holding A/S	København	40,53
Newton ApS	København	50,00
Glacier ApS	København	50,00

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Ejerandel %
Ride Awake AB	Stockholm	68,47

Kapitalandele i kapitalinteresser udgøres af Ride Awake AB, hvor Clausen Engineering ApS via ejerftale ikke opnår kontrol via stemmerettigheder i kapitalinteressen.

8 Udskudt skat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Indregnet i resultatopgørelsen	17.949	0
Ultimo	17.949	0

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

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat vedrører tidsmæssige forskelle på regnskabsmæssig og skattemæssig værdi, samt aktiverede skattemæssige underskud.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

10 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ændring i tilgodehavender	789.141	(2.688.486)
Ændring i leverandørgæld mv.	(213.544)	366.545
	575.597	(2.321.941)

11 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler med restløbetid på hhv. 36 og 24 måneder og ydelser på i alt t.kr 3.412.

Selskabet har tegnet kapitalandele i en række selskaber, hvor den samlede resthæftelse på balancedagen udgør t.kr 68.251 (2021: t.kr 40.584).

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet likviditetstilsagn til sikring af tilknyttede og associerede virksomheders fremadrettede drift. Likviditetstilsagnene, der løber frem til udgangen af 2023, er limiteret til 15.600 t.kr.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Tais Clausen ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5
Indretning af lejede lokaler	5

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende kapitalinteressers forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af

virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.