

CM FINANS A/S

Koldinghus Alle 1

4690 Haslev

CVR-nr. 27659659

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.10.2018

Dirigent

Navn: Christian Georg Peter Moltke

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	8
Balance pr. 30.06.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

CM FINANS A/S
Koldinghus Alle 1
4690 Haslev

CVR-nr.: 27659659

Hjemsted: Faxe

Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Christian Georg Peter Moltke, formand
Anders Dolmer
Jacob Simonsen

Direktion

Anders Dolmer

Bank

Nordea
Strandgade 3
1401 København K

Advokat

DAHL Advokatpartnerselskab
Lundborgvej 18
8800 Viborg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for CM FINANS A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haslev, den 15.10.2018

Direktion

Anders Dolmer

Bestyrelse

Christian Georg Peter Moltke
formand

Anders Dolmer

Jacob Simonsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CM FINANS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CM FINANS A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til ejere

Selskabet har i året ydet ulovlige lån til selskabets kapitalejere hvilket er i strid med Selskabslovens regler, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånene er inden balancedagen blevet lovliggjort i henhold til Selskabslovens regler herom.

København, den 15.10.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Henrik Wolff Mikkelsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33747

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(1.909)	18.380	20.230	(230)	(450)
Driftsresultat	(2.148)	13.260	17.003	(230)	(450)
Resultat af finansielle poster	6.546	47.969	35.782	(3)	1.311
Årets resultat	7.067	57.754	55.789	7.329	1.059
Samlede aktiver	237.806	205.991	175.565	115.115	97.522
Egenkapital	59.899	54.776	(5.872)	(58)	(65)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,3	236,2	(174,2)	(11,9)	(1,6)
Soliditetsgrad (%)	25,2	26,6	(3,3)	(0,1)	(0,1)

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

CM Finans A/S' hovedaktiviteter er at drive investeringsvirksomhed, land- og skovbrug samt ejendomsudvikling.

Moderselskabets hovedaktivitet er besiddelse af aktierne i de 100% ejede datterselskaber, samt i associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat er opgjort til et overskud på 7.067 t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 237.806 t.kr. og en egenkapital på 59.899 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		(1.909.192)	18.380
Personaleomkostninger	1	(238.947)	(5.120)
Driftsresultat		(2.148.139)	13.260
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.187.356	32.276
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(115.586)	530
Andre finansielle indtægter	2	3.393.392	21.784
Andre finansielle omkostninger	3	(5.919.451)	(6.621)
Resultat før skat		4.397.572	61.229
Skat af årets resultat	4	2.669.293	(3.475)
Årets resultat		7.066.865	57.754
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		7.066.865	57.754
		7.066.865	57.754

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		124.652.308	113.079
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		48.419.687	62.423
Kapitalandele i associerede virksomheder		832.462	1.283
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>107.300</u>	<u>107</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>174.011.757</u>	<u>176.892</u>
Anlægsaktiver		<u>174.011.757</u>	<u>176.892</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.158.074	6.185
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.827.771	406
Udskudt skat		5.998.345	4.788
Andre tilgodehavender		165.906	2.493
Tilgodehavende selskabsskat		4.107	1
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>10.620.015</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>63.774.218</u>	<u>13.873</u>
Likvide beholdninger		<u>19.720</u>	<u>15.226</u>
Omsætningsaktiver		<u>63.793.938</u>	<u>29.099</u>
Aktiver		<u>237.805.695</u>	<u>205.991</u>

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	1.000.000	1.000
Øvrige reserver		10.620.015	0
Overført overskud eller underskud		<u>48.279.147</u>	<u>53.776</u>
Egenkapital		<u>59.899.162</u>	<u>54.776</u>
Bankgæld		34.030.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>73.160</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>34.030.000</u>	<u>73.160</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.480.000	0
Bankgæld		31.587.038	24
Leverandører af varer og tjenesteydelser		610.717	102
Gæld til tilknyttede virksomheder		103.969.997	1.806
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.549.599	5.500
Anden gæld		<u>1.679.182</u>	<u>70.623</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>143.876.533</u>	<u>78.055</u>
Gældsforpligtelser		<u>177.906.533</u>	<u>151.215</u>
Passiver		<u>237.805.695</u>	<u>205.991</u>
Eventualforpligtelser	8		

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	53.775.784	54.775.784
Valutakursreguleringer	0	0	(1.943.487)	(1.943.487)
Overført til reserver	0	10.620.015	(10.620.015)	0
Årets resultat	0	0	7.066.865	7.066.865
Egenkapital ultimo	1.000.000	10.620.015	48.279.147	59.899.162

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	238.947	5.120
	238.947	5.120
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.370.192	776
Renteindtægter i øvrigt	23.200	20.847
Valutakursreguleringer	0	161
	3.393.392	21.784
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.941.733	1.377
Renteomkostninger i øvrigt	457.628	174
Valutakursreguleringer	191.409	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.328.681	5.070
	5.919.451	6.621
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(812.036)	3.514
Regulering vedrørende tidligere år	(1.857.257)	(39)
	(2.669.293)	3.475

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	141.462.963	62.423.408	118.267	107.300
Tilgange	500.000	52.249.600	0	0
Afgange	0	(62.423.408)	0	0
Kostpris ultimo	141.962.963	52.249.600	118.267	107.300
Opskrivninger primo	0	0	1.164.542	0
Andel af årets resultat	0	0	(450.347)	0
Opskrivninger ultimo	0	0	714.195	0
Nedskrivninger primo	(28.384.437)	0	0	0
Valutakursreguleringer	(1.943.487)	0	0	0
Andel af årets resultat	9.187.356	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	(3.829.913)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.829.913	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(17.310.655)	(3.829.913)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	124.652.308	48.419.687	832.462	107.300

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
CMB II ApS	Danmark	ApS	100,0	388.437	(163.287)
Flyveplads Vandel ApS	Danmark	ApS	100,0	19.832.163	4.951.583
Erhvervspark Vandel ApS	Danmark	ApS	100,0	45.047.715	13.967.425
FM Pork A/S	Danmark	A/S	100,0	(3.829.914)	(4.027.123)
FMP Langesnage	Danmark	ApS	100,0	(195.233)	(241.232)
FMP Sofiendal ApS	Danmark	ApS	100,0	(728.481)	(774.476)
FMP Turebylille ApS	Danmark	ApS	100,0	(625.002)	(670.999)
FMP Eskildstrup ApS	Danmark	ApS	100,0	(378.133)	(423.881)
CM Agropol Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	59.383.995	(5.238.453)
Agro-Mach Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	2.712.019	(1.088.363)
Cron-Pol Agro Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	6.384.970	(732.798)
CMP Invest Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	8.253.265	(292.031)
MBC Invest Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	14.464.186	(1.505.093)
CM Debogora Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	(649.840)	(74.477)
CM Marianowo Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	(1.223.048)	(151.813)
Swoch Agro Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	(2.205.155)	(690.984)
CM Sitno Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	(4.516.311)	(2.569.661)
Cietrzew Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	(951.176)	(420.628)
CM Partners Polska Sp.z.o.o.	Polen	Sp.z.o. o	100,0	(1.407.157)	(1.753.483)

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Solarpark Vandel Services ApS	Gladsaxe	ApS	50,0	378.896	(730.288)
Solarpark Vandel GmbH	Breklum	GmbH	40,0	1.607.538	(213.008)

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
A-aktier	10.000	100	10.000
B-Aktier	830.000	100	830.000
C-Aktier	160.000	100	160.000
	1.000.000		1.000.000

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	2.480.000	34.030.000	24.110.000
	2.480.000	34.030.000	24.110.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med CMOL Holding ApS som administrationselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Kautionen er maksimeret til 91.873.813 kr. Bankgælden i de tilknyttede virksomheder udgør pr. balancedagen samlet 140.747 kr.

Noter

Selskabets bank har stillet en bankgaranti på 3,7 mio. EUR, svarende til 27,5 mio. kr., vedrørende salg af solcelleprojekter i regnskabsåret 2016/17, der udløber 01.05.2019.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor koncernforbundet selskab, CMB III ApS.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for datterselskaberne FMP Langesnage ApS, FMP Turebylille ApS, FMP Sofiendal ApS, FMP Eskildstrup ApS samt FM Pork A/S.

Selskabet har tidligere indgået en renteswap, der er opsagt. Restgælden er præsenteret under kortfristede bankgæld. Selskabet indgår i en verserende retssag mod dets tidligere pengeinstitut. Sagen omhandler værdiansættelse og afregningen af renteswaps ved opsigelse af aftalen. Selskabets ledelse forventer at sagen vil blive afgjort til selskabets fordel hvorved at selskabet vil opnå en gevinst, idet renteswappen pt. er målt til den af pengeinstituttet opgjorte værdi ved opsigelsen. Såfremt sagen tabes til fulde kan selskabet have yderligere omkostninger til dækning af procesrenter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning vedrører administrationsaftaler samt PMA indtægter i forbindelse med salg af aktiviteter. Nettoomsætningen indregnes når fordele og risici er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet. Nettoomsætningen indregnes i den periode indtægten vedrører. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil 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.

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 virksomhedssammenlutninger 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. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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 selskabsskat

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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