

GIBU Holding ApS

Nordre Strandvej 46

8240 Risskov

CVR-nr. 31184967

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.11.2019

Dirigent

Navn: Gitte Buus Jensen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.06.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

GIBU Holding ApS
Nordre Strandvej 46
8240 Risskov

CVR-nr.: 31184967
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Direktion

Gitte Buus Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for GIBU Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 22.11.2019

Direktion

Gitte Buus Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GIBU Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GIBU Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 22.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	43.521	22.924
Driftsresultat	36.077	13.497
Resultat af finansielle poster	(1.000)	2.332
Årets resultat	32.035	15.551
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.219	1.526
Samlede aktiver	654.737	361.838
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.043	1.397
Egenkapital	109.212	77.365
Egenkapital ekskl. minoriteter	35.055	30.889
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(110.224)	(95.526)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.043)	(2.385)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	209.474	101.410
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	12,8	4,9
Soliditetsgrad (%)	5,4	8,5
Egenkapitalens forretning for koncernen %	34,3	22,3

GIBU Holding ApS' første koncernregnskab vedrører regnskabsåret 2018/19, hvorfor ovenstående oversigt mangler sammenligningstal.

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

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

"Egenkapitalens forretning for koncernen %" er egendefineret nøgletal for at præsentere koncernens evne til at forrente dets samlede kapital inkl. minoriteter.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalinteresser i datterselskaber og anden hermed beslægtet virksomhed. De selskaber som der ejes kapitalinteresser i er primært indenfor ejendomsbranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret udviser et overskud på TDKK 32.035 inkl. minoritetsinteresser og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på TDKK 109.212. Årets resultat anses som for værende tilfredsstillende og i overensstemmelse med de forventninger som var i ledelsen.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i det kommende regnskabsår en stigende udvikling i aktiviteterne, hvilket vil have en positiv indflydelse på selskabets indtjening. Resultatet før skat forventes at være stigende og blive TDKK 39.000 – 45.000.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Selskabet har ikke væsentlige risici udover de branchebestemte.

Videnressourcer

Selskabets indtjening er ikke i særlig grad påvirket af enkelte nøglemedarbejdere. Selskabet tilstræber at tiltrække medarbejdere med bedst mulige faglige og uddannelsesmæssige kompetencer til varetagelse af alle funktioner i virksomheden. Der arbejdes derudover kontinuerligt på at fastholde og udvikle de eksisterende medarbejderressourcer.

Miljømæssige forhold

Selskabet har til stadighed fokus på at begrænse selskabets belastning af miljøet – herunder udledning af CO2 i forbindelse med selskabets drift og forretningsmæssige aktiviteter.

Selskabet vurderer ikke at ændringer i miljømæssige forhold vil påvirke selskabets udvikling i væsentlig grad.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 01.07.2018 – 30.06.2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		43.521.213	22.924.253
Personaleomkostninger	1	(6.068.761)	(8.044.271)
Af- og nedskrivninger	2	(1.375.024)	(1.382.641)
Driftsresultat		36.077.428	13.497.341
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.443.251	914.592
Andre finansielle indtægter		2.845.254	1.541.853
Andre finansielle omkostninger		(6.288.953)	(124.877)
Resultat før skat		35.076.980	15.828.909
Skat af årets resultat	3	(3.042.060)	(278.052)
Årets resultat	4	32.034.920	15.550.857

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		2.114.261	2.114.261
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.005.167	2.384.905
Materielle anlægsaktiver	5	4.119.428	4.499.166
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.636.972	2.343.721
Deposita		0	70.000
Finansielle anlægsaktiver	6	4.636.972	2.413.721
Anlægsaktiver		8.756.400	6.912.887
Varer under fremstilling		411.859.190	234.380.758
Varebeholdninger	8	411.859.190	234.380.758
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.694.922	3.630.533
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.750.042	1.700.901
Udskudt skat	9, 11	429.000	1.673.930
Andre tilgodehavender	10	72.954.430	68.525.890
Periodeafgrænsningsposter		1.816.635	780.567
Tilgodehavender		91.645.029	76.311.821
Andre værdipapirer og kapitalandele		82.920	230.143
Værdipapirer og kapitalandele		82.920	230.143
Likvide beholdninger		142.393.886	44.002.549
Omsætningsaktiver		645.981.025	354.925.271
Aktiver		654.737.425	361.838.158

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		34.875.890	30.711.195
Forslag til udbytte for regnskabsåret		54.000	52.900
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		35.054.890	30.889.095
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		74.157.113	46.475.888
Egenkapital		109.212.003	77.364.983
Udskudt skat	9, 11	12.186.254	14.667.293
Andre hensatte forpligtelser		3.844.000	0
Hensatte forpligtelser		16.030.254	14.667.293
Bankgæld		127.638	156.192
Finansielle leasingforpligtelser		475.107	1.161.675
Skyldig selskabsskat		3.825.169	12.030.585
Anden gæld	12	20.582.776	60.153.167
Langfristede gældsforpligtelser	13	25.010.690	73.501.619
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	515.000	210.000
Bankgæld		36.459	44
Deposita		484.497	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		71.170.151	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.483.273	15.331.266
Gæld til associerede virksomheder		4.584.302	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		156.372	113.226
Skyldig selskabsskat		12.015.393	4.155.808
Anden gæld	14	383.039.031	176.486.087
Periodeafgrænsningsposter	15	0	7.832
Kortfristede gældsforpligtelser		504.484.478	196.304.263

Koncernens balance pr. 30.06.2019

Gældsforpligtelser	529.495.168	269.805.882
Passiver	654.737.425	361.838.158
Associerede virksomheder	7	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17	
Eventualforpligtelser	18	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19	
Transaktioner med nærtstående parter	20	
Dattervirksomheder	21	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	30.711.195	52.900
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(52.900)
Årets resultat	0	4.164.695	54.000
Egenkapital ultimo	125.000	34.875.890	54.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		46.475.888	77.364.983
Udbetalt ordinært udbytte		(135.000)	(187.900)
Årets resultat		27.816.225	32.034.920
Egenkapital ultimo		74.157.113	109.212.003

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Driftsresultat		36.077.428	13.497.341
Af- og nedskrivninger		1.274.425	1.382.641
Andre hensatte forpligtelser		3.844.000	(222.000)
Ændringer i arbejdskapital	16	(143.385.037)	(111.408.447)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(102.189.184)	(96.750.465)
Modtagne finansielle indtægter		2.845.254	1.541.853
Betalte finansielle omkostninger		(6.288.953)	(124.877)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.590.840)	(193.000)
Pengestrømme vedrørende drift		(110.223.723)	(95.526.489)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.043.002)	(2.384.905)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.043.002)	(2.384.905)
Optagelse af lån		209.662.324	103.127.088
Afdrag på lån mv.		0	(1.665.000)
Udbetalt udbytte		(187.900)	(51.700)
Pengestrømme vedrørende finansiering		209.474.424	101.410.388
Ændring i likvider		98.207.699	3.498.994
Likvider primo		44.232.648	40.733.654
Likvider ultimo		142.440.347	44.232.648
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		142.393.886	44.002.549
Værdipapirer		82.920	230.143
Kortfristet gæld til banker		(36.459)	(44)
Likvider ultimo		142.440.347	44.232.648

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.918.435	8.098.939
Pensioner	95.691	83.600
Andre omkostninger til social sikring	3.476	4.247
Andre personaleomkostninger	51.159	7.485
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(150.000)
	6.068.761	8.044.271
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	11	
I henhold til ÅRL § 98 b stk. 3 har ledelsen undladt at angive ledelsens vederlag.		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.375.024	0
	1.375.024	0
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.278.169	12.212.363
Ændring af udskudt skat	(1.236.109)	(11.934.311)
	3.042.060	278.052
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900
Overført resultat	4.164.695	1.473.503
Minoritetsinteressers andel af resultatet	27.816.225	14.024.454
	32.034.920	15.550.857

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.114.261	3.311.569
Tilgange	0	1.043.002
Afgange	0	(398.753)
Kostpris ultimo	2.114.261	3.955.818
Af- og nedskrivninger primo	0	(926.664)
Årets nedskrivninger	0	(184.902)
Årets afskrivninger	0	(1.089.523)
Tilbageførsel ved afgange	0	250.438
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(1.950.651)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.114.261	2.005.167
		Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		155.000
Kostpris ultimo		155.000
Opskrivninger primo		2.188.721
Andel af årets resultat		2.443.251
Udbytte		(150.000)
Opskrivninger ultimo		4.481.972
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.636.972

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
7. Associerede virksomheder		
LYD 2 ApS	Risskov	50,0
Bunker Invest ApS	Risskov	50,0
GAS I Butik ApS	Risskov	50,0
BoxCompagniet ApS	Kolding	50,0
BlokBeton Holding ApS	Randers NØ	50,0
Blokbeton A/S	Randers NØ	50,0

8. Varebeholdninger

I regnskabsposten er der indregnet rente- og låneomkostninger på i alt 31.974 t.kr.

9. Udskudt skat

De udskudte skatteaktiver består af midlertidige forskelle på regnskabsmæssige og skattemæssige aktiver. Der er ingen skattemæssige underskud til fremførelse.

10. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består hovedsagligt af tilgodehavender hos selskaber, der alle har nærtstående forbindelse til eller sammenfald i ejerkredsen for koncernen, men ikke kan klassificeres som tilknyttede eller associerede selskaber. Der henvises til noten for transaktioner med nærtstående parter for yderligere.

	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3.157.000	0
Varebeholdninger	8.540.554	12.993.363
Tilgodehavender	59.700	0
	<u>11.757.254</u>	<u>12.993.363</u>

Bevægelser i året

Primo	12.993.363
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.236.109)
Ultimo	<u>11.757.254</u>

	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
12. Anden gæld		
Anden gæld i øvrigt	20.582.776	60.153.167
	<u>20.582.776</u>	<u>60.153.167</u>

Koncernens noter

Anden gæld består hovedsagligt af gæld til ekstern långiver, der ikke kan klassificeres som bank eller anden form for kreditinstitut.

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	0	0	127.638
Finansielle leasingforpligtelser	515.000	210.000	475.107
Skyldig selskabsskat	0	0	3.825.169
Anden gæld	0	0	20.582.776
	515.000	210.000	25.010.690

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	8.977.504	11.953.323
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	98.949	215.530
Feriepengeforpligtelser	291.454	71.833
Anden gæld i øvrigt	373.671.124	164.245.401
	383.039.031	176.486.087

Anden gæld består hovedsagligt af gæld til ekstern långiver, der ikke kan klassificeres som bankgæld eller anden form for kreditinstitut. Øvrige anden gæld består af skyldig moms og lønposter.

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(177.478.432)	(137.185.070)
Ændring i tilgodehavender	(16.508.138)	(30.224.666)
Ændring i leverandørgæld mv.	50.601.533	56.001.289
	(143.385.037)	(111.408.447)

17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter, med en samlet forpligtelse på 115 t.kr.

Koncernens noter

18. Eventualforpligtelser

Koncernen er part i en række retssager. Retssagerne er rejst mod en række selskaber i koncernen. De respektive modparter har nedlagt påstand om betaling af i alt 8.459 t.kr., med tillæg af processrenter. Det er ledelsens vurdering at de igangværende retssager ikke vil medføre regning udover det i årsregnskabet indregende, hvormed sagen ikke vil få indflydelse på koncernens økonomiske situation.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskaber i koncernen har solidarisk kautioneret for associerede selskabers gæld til Skjern Bank. Bankgælden udgør pr. 30.06.2019, 0 kr.

Selskaber i koncernen har kautioneret pro rata 50 % for associerede selskabers gæld til Skjern Bank. Bankgælden udgør pr. 30.06.2019, 0 kr.

En del af koncernens gæld er sikret ved pantebreve i koncernens grunde og bygninger. Der er tinglyst realkreditpantebreve på i alt 1.665 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør pr. 30.06.2019, 2.215 t.kr.

En del af koncernens gæld er sikret ved ejerpantebreve i koncernens varebeholdning. Der er tinglyst ejerpantebreve på i alt 571.077 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte varebeholdning udgør pr. 30.06.2019, 411.867 t.kr.

En del af koncernens gæld er sikret ved pant i visse af koncernens selskaber. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte selskaber udgør pr. 30.06.2019, 98.286 t.kr.

20. Transaktioner med nærtstående parter

	<u>kr.</u>
Finansielle omkostninger	131.460
Finansielle indtægter	523.504
Bruttofortjeneste	33.676.695
Salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.077.303
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	3.526.320
Varelager	32.069.296
Tilgodehavender	28.436.233
Gældsforpligtelser	9.740.789

Med henvisning til ÅRL § 98 C stk. 3, er det valgt ikke at oplyse transaktioner indgået mellem koncernen og dennes helejede dattervirksomheder.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder			
H Risskov Holding ApS	Risskov	ApS	100,0
Engsø 21 IVS	Risskov	IVS	100,0
1927 Estate Holding ApS	Risskov	ApS	100,0
1927 Estate Administration ApS	Risskov	ApS	100,0
Lys 1 afd. 1 ApS	Risskov	ApS	100,0
Projekt Uglevænget ApS	Risskov	ApS	100,0
1927 Estate Development ApS	Risskov	ApS	100,0
Dansk Butiks Udvikling ApS	Risskov	ApS	100,0
Skovlunde F2 Holding ApS	Risskov	ApS	100,0
TE27 ApS	Risskov	ApS	100,0
AMBO Byg & Rådgivning ApS	Risskov	ApS	100,0
GAS Holding ApS	Risskov	ApS	100,0
GAS Risskov Komplementar ApS	Risskov	ApS	100,0
GAS II IVS	Risskov	IVS	100,0
GAS V E3 IVS	Risskov	IVS	100,0
GAS IV C IVS	Risskov	IVS	100,0
GAS D 2 IVS	Risskov	IVS	100,0
Ejendomsgruppen II ApS	Risskov	ApS	100,0
GAS D 1 IVS	Risskov	IVS	100,0
GAS V E 2 IVS	Risskov	IVS	100,0
Byggemodningsselskabet Havkærvej ApS	Risskov	ApS	100,0
GAS B E1 IVS	Risskov	IVS	100,0
GAS Risskov P/S	Risskov	P/S	100,0
GAS V E1 IVS	Risskov	IVS	100,0
Patentselskabet af 2013 ApS	Egå	ApS	83,0

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder (fortsat)			
Ham Holding ApS	Risskov	ApS	83,0
Projektfinans ApS	Risskov	ApS	75,0
Skovlunde Holding ApS	Risskov	ApS	58,0
Skovlunde F1 E1 Komplementar ApS	Risskov	ApS	58,0
Skovlunde Komplementar ApS	Risskov	ApS	58,0
Skovlunde Invest P/S	Risskov	P/S	58,0
Skovlunde F1 E1 P/S	Risskov	P/S	58,0
Skovlunden 2A IVS	Risskov	IVS	58,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttotab		(33.766)	(9.265)
Af- og nedskrivninger		(3.524)	0
Driftsresultat		(37.290)	(9.265)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.342.079	1.327.535
Andre finansielle indtægter	1	980	17.451
Andre finansielle omkostninger		(322.801)	(34.300)
Resultat før skat		4.982.968	1.301.421
Skat af årets resultat	2	78.530	5.764
Årets resultat	3	5.061.498	1.307.185

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		496.476	0
Materielle anlægsaktiver	4	496.476	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.351.359	5.024.280
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.875.107	26.875.107
Finansielle anlægsaktiver	5	37.226.466	31.899.387
Anlægsaktiver		37.722.942	31.899.387
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.421.152	24.157
Andre tilgodehavender		3.925.027	1.817.458
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		16.977.986	16.654.788
Periodeafgrænsningsposter	6	3.000	0
Tilgodehavender		26.327.165	18.496.403
Likvide beholdninger		2.433	42.551
Omsætningsaktiver		26.329.598	18.538.954
Aktiver		64.052.540	50.438.341

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.346.359	5.019.280
Overført overskud eller underskud		26.865.490	27.185.071
Forslag til udbytte for regnskabsåret		54.000	52.900
Egenkapital		37.390.849	32.382.251
Skyldig selskabsskat		3.825.169	12.030.585
Langfristede gældsforpligtelser		3.825.169	12.030.585
Bankgæld		0	44
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.646	4.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.529.349	1.865.621
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		38.617	0
Skyldig selskabsskat		12.015.392	4.155.840
Anden gæld		226.518	0
Kortfristede gældsforpligtelser		22.836.522	6.025.505
Gældsforpligtelser		26.661.691	18.056.090
Passiver		64.052.540	50.438.341
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	5.019.280	27.185.071
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(15.000)	15.000
Årets resultat	0	5.342.079	(334.581)
Egenkapital ultimo	125.000	10.346.359	26.865.490

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	52.900	32.382.251
Udbetalt ordinært udbytte	(52.900)	(52.900)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Årets resultat	54.000	5.061.498
Egenkapital ultimo	54.000	37.390.849

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	980	0
Renteindtægter i øvrigt	0	17.451
	980	17.451
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(78.530)	(5.764)
	(78.530)	(5.764)
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900
Overført resultat	5.007.498	1.254.285
	5.061.498	1.307.185
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Tilgange		500.000
Kostpris ultimo		500.000
Årets afskrivninger		(3.524)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.524)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		496.476

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.000	26.875.107
Kostpris ultimo	5.000	26.875.107
Opskrivninger primo	5.019.280	0
Andel af årets resultat	5.342.079	0
Udbytte	(15.000)	0
Opskrivninger ultimo	10.346.359	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.351.359	26.875.107

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Periodeafgrænsningsposter

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

7. Eventualforpligtelser

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.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

GIBU Holding ApS har overfor Danske Bank stillet en solidarisk selvskyldnerkaution, som sikkerhed for Filias Risskov ApS' bankgæld til Danske Bank. Gælden udgør pr. 30.06.2019, 418 t.kr.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Gitte Buus Jensen, Risskov, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Modervirksomhedens noter

	<u>kr.</u>
10. Transaktioner med nærtstående parter	
Gæld til tilknyttede virksomheder	232.840
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.222.695
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	38.617

Med henvisning til ÅRL § 98 C stk. 3, er det valgt ikke at oplyse transaktioner indgået mellem virksomheden og dennes helejede dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt øvrige finansielle indtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab gæld, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-70 år
---	---------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

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 et 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 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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller opgjort efter nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter omkostninger til administration og ledelse samt finansieringsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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 bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til retssager mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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 forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt 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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Gitte Buus Jensen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-812117402133

IP: 80.167.xxx.xxx

2019-11-26 18:01:34Z

NEM ID 

Gitte Buus Jensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-812117402133

IP: 80.167.xxx.xxx

2019-11-26 18:01:34Z

NEM ID 

Jacob Nørmark

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:29642300

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-11-26 20:07:02Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: FGOZNF00KUFYV51-2EB8A-VVK2V-2B22T

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>