

---

# ***Profound Partners A/S***

Lysbrohøjen 3, 8600 Silkeborg

## **Årsrapport for 2020/21**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 33 36 95 73

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/11 2021

Søren Ulrik Toft-Jensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Profound Partners A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30. november 2021

## Direktion

Søren Ulrik Toft-Jensen  
adm. direktør

## Bestyrelse

Steffen Pasgaard  
formand

Kristian Lønborg

Simon Kyrin Toft

Jakob Munk Toft-Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Profound Partners A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Profound Partners A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 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.

Herning, den 30. november 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne23324

Carsten Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne10954

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Profound Partners A/S  
Lysbrohøjen 3  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 33 36 95 73  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Silkeborg

**Bestyrelse**

Steffen Pasgaard, formand  
Kristian Lønborg  
Simon Kyrin Toft  
Jakob Munk Toft-Jensen

**Direktion**

Søren Ulrik Toft-Jensen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

# Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Resultat af ordinær primær drift	-32.385	-130.023	-769
Resultat før finansielle poster	20.810	-130.327	-770
Resultat af finansielle poster	331	-8.123	-32.898
Årets resultat	5.939	-120.658	-34.072
<b>Balance</b>			
Balancesum	465.515	446.095	216.206
Egenkapital	373.353	375.201	-22.689
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	-32.710	-23.826	27.173
- investeringsaktivitet	82.976	-18.651	-42.316
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-15.874	-19.737	-21.055
- finansieringsaktivitet	17.437	34.796	29.559
Årets forskydning i likvider	67.703	-7.680	14.416
Antal medarbejdere	130	128	24
<b>Nøgletal i %</b>			
Afkastningsgrad	4,5%	-29,2%	-0,4%
Soliditetsgrad	80,2%	84,1%	-10,5%
Forrentning af egenkapital	1,6%	-68,5%	300,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for *Profound Partners A/S* for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber samt formueforvaltning i øvrigt.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 5.938.561, og koncernens balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på DKK 373.353.234.

Der er i datterselskabet *Westfield Farming LLC*, ejet af *Westfield ApS*, solgt en væsentlig mængde jord. Jordsalget, som omfatter ca. 3.800 agerjord i staten Texas i USA, har en fortjeneste før skat i omegnen af MDKK 60.

Sammenholdt med forventningerne med aflæggelse af årsrapporten for 2019/20 overstiger indtjeningen det budgetterede. Dette skyldes primært salget af jord, som beskrevet ovenfor og på trods af udviklingen og forhold i datterselskabet *Wilson Offshore A/S* som beskrevet nedenfor:

Datterselskabet *Wilson Offshore A/S* har i regnskabsåret realiseret et underskud på MDKK 40. Omkostninger til optimering af flåden har været større end budgetteret. Den væsentligste årsag til det utilfredsstillende resultat er imidlertid, at store dele af flåden ikke har været i charter. Det har betydet en manglende indtjening i størrelsesordenen MDKK 40-50 lavere end budgetteret.

Markedet har generelt været vanskeligt, og Covid-19 har betydet en væsentlig øget kompleksitet og forhøjede omkostninger i forbindelse med bemanning af skibe. Ligeledes har den verdensomspændende pandemi medført aflysninger og udskydning af charters, hvor omkostninger til mobilisering af skibe har påvirket resultatet negativt.

Ledelsen har fastholdt strategien, således at der fortsat satses på færre skibe, som til gengæld er af en højere standard, og de vil blive tilpasset det segment, hvor selskabet strategisk ser sin fremtids berettigelse.

I det afsluttede regnskabsår, og i det igangværende regnskabsår, er der solgt skibe, som ikke passede ind i den fremtidige strategi, som betyder at flåden er reduceret med ca. 40%. Endvidere er der igangsat salg af andre aktiver som pt. ikke er i drift. Selskabet har efter regnskabsårets afslutning frasolgt yderligere 2 skibe, *Northern Atlantic* og *Northern Sea*, som ikke er dieselelektriske, og følgelig har en større negativ miljømæssig påvirkning. Selskabet er derfor nået i mål med denne tilpasning og har således kun 2 dieselelektriske skibe tilbage i flåden.

Frasalget og en målrettet satsning på det strategiske og valgte segment vil betyde en enklere forretningsmodel, med mindre kapitalbinding, færre omkostninger og bedre likviditet til følge.

# Ledelsesberetning

Udover ovennævnte forhold er der ingen væsentlige afvigelser sammenlignet med sidste års forventninger.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det kommende år vil uden tvivl fortsat være væsentligt påvirket af den globale pandemi, Covid-19, idet det meste af verden fortsat kæmper med både at begrænse spredningen af virus og de omfattende restriktioner som til dato stadig regerer i størstedelen af landene, hvori selskabet opererer på nuværende tidspunkt og i nærmere fremtid.

Medarbejdernes og samarbejdspartneres sikkerhed er det uomtvisteligt vigtigste for selskabet og ledelsen har monitoreret situationen tæt og overholdt de respektive retningslinjer for hvert land samt hurtigt tilpasset den gældende regulering, i takt med at denne reguleres.

Vi forventer et 2021-22 hvor Covid-19 fortsat spiller en væsentlig rolle, dog uden at vide præcist hvordan det vil påvirke vores arbejde, vores medarbejdere, samarbejdspartnere samt årets resultat. Genopretningen af økonomien, potentielle hjælpepakker fra de respektive lande og potentielle nye Covid-19 varianter vil alt sammen have meget stor betydning – og alt sammen er ude af vores kontrol.

I tillæg til pandemien påvirkes koncernens selskaber også i nogen grad problemerne i de globale forsyningskæder. Det giver mangel samt stigende priser på råvarer og en sværere bemandsingssituation.

Med denne usikkerhed i mente forventes et resultat for moderselskabet i niveauet DKK 0 - 10m.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

I året har der været Covid-19 som har medført en lang række konsekvenser, som ikke har været mulige at forudse og ej heller at estimere. Særligt har driften og nedskrivningen af skibe i Wilson Offshore A/S påvirket årets resultat negativt med samlet ca. DKK 40m.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen solgt 2 skibe i datterselskabet Wilson Offshore A/S. Skibene er solgt til bogført værdi pr. 30/6-2021.

Der er herudover ingen væsentlige begivenheder efter balancedagen.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>66.465.843</b>	<b>-17.856.914</b>	<b>542.526</b>	<b>414.287</b>
Personaleomkostninger		-31.992.325	-30.579.844	-4.086.743	-2.957.533
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.239.972	-81.468.036	-3.105	-9.316
Andre driftsomkostninger		-10.423.158	-421.760	-4.685	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>20.810.388</b>	<b>-130.326.554</b>	<b>-3.552.007</b>	<b>-2.552.562</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	42.363.912	-154.050.823
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4	2.709.443	300.000	2.876.312	300.000
Finansielle indtægter	5	1.722.442	3.875.819	1.056.482	715.488
Finansielle omkostninger	6	-4.101.054	-12.298.480	-2.047.543	-1.639.671
<b>Resultat før skat</b>		<b>21.141.219</b>	<b>-138.449.215</b>	<b>40.697.156</b>	<b>-157.227.568</b>
Skat af årets resultat	7	-15.202.658	17.791.406	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>5.938.561</b>	<b>-120.657.809</b>	<b>40.697.156</b>	<b>-157.227.568</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til/fra vedtægtsmæssige reserver	0	0
Overført resultat	40.697.156	-157.227.568
	<b>40.697.156</b>	<b>-157.227.568</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede patenter		0	355.569	0	0
Erhvervede licenser		72.526	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>72.526</b>	<b>355.569</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		124.320.357	181.823.544	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.534.064	3.033.600	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.626.557	32.713.743	0	132.790
Skibe		119.837.500	139.433.025	0	0
Indretning af lejede lokaler		138.592	178.781	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.095.135	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>272.552.205</b>	<b>357.182.693</b>	<b>0</b>	<b>132.790</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	425.545.952	383.182.040
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	21.109.443	20.000	18.076.312	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	14.655.955	6.655.955	8.000.000	0
Deposita	12	0	60.350	0	0
Andre tilgodehavender	12	6.904.778	5.344.481	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>42.670.176</b>	<b>12.080.786</b>	<b>451.622.264</b>	<b>383.182.040</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>315.294.907</b>	<b>369.619.048</b>	<b>451.622.264</b>	<b>383.314.830</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Varebeholdninger</b>	13	<b>3.294.522</b>	<b>3.251.108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.506.779	10.468.465	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	0	997.053	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	27.321.805	15.242.490
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.143.292	0	5.143.292	0
Andre tilgodehavender		1.794.987	7.740.886	80.000	886.744
Udskudt skatteaktiv	17	13.322.690	14.791.690	0	0
Selskabsskat		4.911.821	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	15	5.763.108	1.446.946	155.346	187.959
<b>Tilgodehavender</b>		<b>41.442.677</b>	<b>35.445.040</b>	<b>32.700.443</b>	<b>16.317.193</b>
<b>Værdipapirer</b>	16	<b>2.065</b>	<b>2.593</b>	<b>2.065</b>	<b>2.593</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>105.480.780</b>	<b>37.777.422</b>	<b>9.395.859</b>	<b>10.582.051</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>150.220.044</b>	<b>76.476.163</b>	<b>42.098.367</b>	<b>26.901.837</b>
<b>Aktiver</b>		<b>465.514.951</b>	<b>446.095.211</b>	<b>493.720.631</b>	<b>410.216.667</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Overført resultat		372.353.234	374.200.894	374.329.124	333.631.968
<b>Egenkapital</b>		<b>373.353.234</b>	<b>375.200.894</b>	<b>375.329.124</b>	<b>334.631.968</b>
Gæld til realkreditinstitutter		21.936.190	14.356.774	0	0
Anden gæld		258.617	266.307	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>22.194.807</b>	<b>14.623.081</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	18	1.167.693	742.672	0	0
Kreditinstitutter		32.596.227	23.473.661	154	2.597
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.870.218	3.038.103	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.449.147	11.899.809	1.920.229	186.921
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	14	1.164.618	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	103.145.306	65.532.549
Selskabsskat		112.888	132.005	0	0
Deposita		310.400	0	0	0
Anden gæld	18	17.295.719	16.984.986	13.325.818	9.862.632
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>69.966.910</b>	<b>56.271.236</b>	<b>118.391.507</b>	<b>75.584.699</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>92.161.717</b>	<b>70.894.317</b>	<b>118.391.507</b>	<b>75.584.699</b>
<b>Passiver</b>		<b>465.514.951</b>	<b>446.095.211</b>	<b>493.720.631</b>	<b>410.216.667</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.000.000	374.200.894	375.200.894
Valutakursregulering	0	-7.786.221	-7.786.221
Årets resultat	0	5.938.561	5.938.561
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>1.000.000</b>	<b>372.353.234</b>	<b>373.353.234</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juli	1.000.000	333.631.968	334.631.968
Årets resultat	0	40.697.156	40.697.156
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>1.000.000</b>	<b>374.329.124</b>	<b>375.329.124</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
Årets resultat		5.938.561	-120.657.809
Reguleringer	19	-34.800.619	78.713.243
Ændring i driftskapital	20	15.900.453	26.554.355
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-12.961.605</b>	<b>-15.390.211</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.722.442	3.875.820
Renteudbetalinger og lignende		-4.101.054	-12.298.479
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-15.340.217</b>	<b>-23.812.870</b>
Betalt selskabsskat		-17.370.170	-12.804
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-32.710.387</b>	<b>-23.825.674</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-96.701	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-15.873.844	-19.736.554
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-18.400.000	-20.000
Salg af materielle anlægsaktiver		117.346.359	1.105.900
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>82.975.814</b>	<b>-18.650.654</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-769.563	-513.554
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-644.734	-429.832
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		8.774.000	15.613.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.767.300	19.907.590
Andre reguleringer		310.400	218.658
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>17.437.403</b>	<b>34.795.862</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>67.702.830</b>	<b>-7.680.466</b>
Likvider 1. juli inkl. likvider fra virksomhedsopkøb		37.780.015	45.460.481
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>105.482.845</b>	<b>37.780.015</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		105.480.780	37.777.422
Værdipapirer		2.065	2.593
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>105.482.845</b>	<b>37.780.015</b>



# Noter til årsregnskabet

## 1 Særlige poster

Bruttofortjenesten indeholder gevinst ved salg af anlægaktiver på TDKK 63.580.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	145.154	120.979	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.860.228	81.347.057	3.105	9.316
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	234.590	0	0	0
	<b>3.239.972</b>	<b>81.468.036</b>	<b>3.105</b>	<b>9.316</b>

## 3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af resultat i dattervirksomheder			42.363.912	-154.050.823
			<b>42.363.912</b>	<b>-154.050.823</b>

## 4 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Afskrivning af goodwill	-886.279	0	-549.264	0
Andel af resultat i associerede virksomheder	3.595.722	300.000	3.425.576	300.000
	<b>2.709.443</b>	<b>300.000</b>	<b>2.876.312</b>	<b>300.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	627.808	694.974
Renteindtægter associerede virksomheder	104.658	0	104.658	0
Andre finansielle indtægter	1.617.784	2.672.167	324.016	20.514
Vautakursgevinster	0	1.203.652	0	0
	<b>1.722.442</b>	<b>3.875.819</b>	<b>1.056.482</b>	<b>715.488</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.633.879	1.297.134
Andre finansielle omkostninger	1.812.925	12.295.316	408.594	342.277
Kursreguleringer omkostninger	85	260	85	260
Valutakurstab	2.288.044	2.904	4.985	0
	<b>4.101.054</b>	<b>12.298.480</b>	<b>2.047.543</b>	<b>1.639.671</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	12.588.959	69.723	0	0
Årets udskudte skat	2.613.699	-17.861.129	0	0
	<b>15.202.658</b>	<b>-17.791.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Erhvervede pa- tenter DKK	Erhvervede licenser DKK
Kostpris 1. juli	604.897	0
Tilgang i årets løb	0	96.701
Kostpris 30. juni	604.897	96.701
Opskrivninger 30. juni	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	249.328	0
Årets nedskrivninger	234.590	0
Årets afskrivninger	120.979	24.175
Ned- og afskrivninger 30. juni	604.897	24.175
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>72.526</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger DKK	Produktions- anlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Skibe DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Tilgang i årets løb	5.384.024	37.889	74.400	6.282.396	0	4.095.135
Afgang i årets løb	-62.831.614	0	-6.600.308	-55.752.964	0	0
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b>128.889.371</b>	<b>4.700.398</b>	<b>31.955.356</b>	<b>181.916.197</b>	<b>200.945</b>	<b>4.095.135</b>
Ned- og afskrivninger 1. juli	4.513.417	1.628.909	5.767.521	91.953.740	22.164	0
Valutakursregulering	-1.243.577	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	14.106	0	-11.376.381	0	0
Årets afskrivninger	1.299.174	523.319	4.570.594	9.305.109	40.189	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	3.105	-27.803.771	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-12.421	0	0	0
<b>Ned- og afskrivninger 30. juni</b>	<b>4.569.014</b>	<b>2.166.334</b>	<b>10.328.799</b>	<b>62.078.697</b>	<b>62.353</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>124.320.357</b>	<b>2.534.064</b>	<b>21.626.557</b>	<b>119.837.500</b>	<b>138.592</b>	<b>4.095.135</b>
Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris	0	0	0	1.032.468	0	0

### Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	142.106
Afgang i årets løb	-142.106
Ned- og afskrivninger 1. juli	9.316
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	3.105
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-12.421
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
<b>10 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	543.909.203	12.445.853
Tilgang i årets løb	0	532.129.203
Afgang i årets løb	0	-665.853
Kostpris 30. juni	<u>543.909.203</u>	<u>543.909.203</u>
Værdireguleringer 1. juli	-160.727.163	-7.342.193
Årets resultat	42.363.912	-154.050.823
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	665.853
Værdireguleringer 30. juni	<u>-118.363.251</u>	<u>-160.727.163</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>425.545.952</u></b>	<b><u>383.182.040</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Profound Properties ApS	Silkeborg	DKK 126.000	100%
Westfield ApS	Silkeborg	DKK 200.000	100%
3P Life ApS	Silkeborg	DKK 501.000	100%
Profound Invest ApS	Silkeborg	DKK 1.000.000	100%
Småland ApS	Silkeborg	DKK 80.000	100%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	20.000	35.652.554	0	22.340.643
Tilgang i årets løb	18.400.000	20.000	15.200.000	0
Afgang i årets løb	0	-22.340.643	0	-22.340.643
Overførsler i årets løb	0	-13.311.911	0	0
Kostpris 30. juni	18.420.000	20.000	15.200.000	0
Værdireguleringer 1. juli	0	-28.996.599	0	-22.340.643
Årets resultat	3.595.722	0	3.425.576	0
Afskrivning på goodwill	-886.279	0	-549.264	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	-20.000	22.340.643	0	22.340.643
Overførsler i årets løb	0	6.655.956	0	0
Værdireguleringer 30. juni	2.689.443	0	2.876.312	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>21.109.443</b>	<b>20.000</b>	<b>18.076.312</b>	<b>0</b>
På balancedagen er der en bogført værdi af goodwill på i alt TDKK 7.977				

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Med God Grund A/S	Silkeborg	DKK 400.000	50%
EI Group A/S	Silkeborg	DKK 571.429	30%
Brendstrupgaard A/S	Silkeborg	DKK 400.000	40%

# Noter til årsregnskabet

## 12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	13.311.911	4.867.088	0
Tilgang i årets løb	8.000.000	2.037.690	8.000.000
Kostpris 30. juni	21.311.911	6.904.778	8.000.000
Nedskrivninger 1. juli	6.655.956	0	0
Nedskrivninger 30. juni	6.655.956	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>14.655.955</b>	<b>6.904.778</b>	<b>8.000.000</b>

13 Varebeholdninger	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	3.294.522	3.251.108	0	0
	<b>3.294.522</b>	<b>3.251.108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 14 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	0	997.053	0	0
	<b>0</b>	<b>997.053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	997.053	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.164.618	0	0	0
	<b>-1.164.618</b>	<b>997.053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>16 Værdipapirer</b>				
Obligationer	2.065	2.593	2.065	2.593
	<b>2.065</b>	<b>2.593</b>	<b>2.065</b>	<b>2.593</b>

## 17 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. juli	14.791.690	-987.555	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.613.699	17.861.129	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	1.144.699	-2.081.884	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<b>13.322.690</b>	<b>14.791.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skatteaktiv består hovedsageligt af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Der er i koncernen foretaget en række initiativer, som forventes at forbedre resultaterne markant og derved udnytte nogle af underskuddene i koncernen indenfor en årrække.



# Noter til årsregnskabet

## 18 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	16.952.223	11.515.094	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.983.967	2.841.680	0	0
Langfristet del	21.936.190	14.356.774	0	0
Inden for 1 år	1.167.693	742.672	0	0
	<b>23.103.883</b>	<b>15.099.446</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	258.617	266.307	0	0
Langfristet del	258.617	266.307	0	0
Øvrig kortfristet gæld	17.295.719	16.984.986	13.325.818	9.862.632
	<b>17.554.336</b>	<b>17.251.293</b>	<b>13.325.818</b>	<b>9.862.632</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
<b>19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.722.442	-3.875.819
Finansielle omkostninger	4.101.054	12.298.480
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.239.972	82.130.369
Aktiebaseret vederlæggelse	-53.181.821	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.709.443	-300.000
Skat af årets resultat	15.202.658	-17.791.406
Andre reguleringer	269.403	6.251.619
	<b>-34.800.619</b>	<b>78.713.243</b>
<b>20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-43.414	1.796.041
Ændring i tilgodehavender	19.792.981	31.476.029
Ændring i leverandører m.v.	-3.849.114	-6.717.715
	<b>15.900.453</b>	<b>26.554.355</b>

# Noter til årsregnskabet

21	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK

## Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	44.565.765	44.901.356	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Der er i koncernen deponeret ejerpantebreve på i alt TDKK 295.000 til sikkerhed for gæld til pengeinstitut for TDKK 23.104. Ejerpantebrevene giver pant i flere af selskabets skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør TDKK 119.838.

Der er i koncernen afgivet fordringspant på TDKK 2.250, der giver pant i simple fordringer med en samlet regnskabsmæssig værdi af TDKK 936.

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Søren Ulrik Toft-Jensen  
Skovløbervej 4  
8600 Silkeborg

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Profound Partners A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Profound Partners A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### ***Virksomhedssammenlægninger***

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

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



# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-50 år
Skibe	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 30.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele indregnet til kostpris, deposita og langfristede tilgodehavender.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$