



Kindco Holding ApS

Lergravsvej 59 A
2300 København S
CVR-nr. 33499116

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.09.2020

Jens Kindberg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kindco Holding ApS

Lergravsvej 59 A

2300 København S

CVR-nr.: 33499116

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jens Kindberg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Kindco Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18.09.2020

Direktion

Jens Kindberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kindco Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kindco Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion henvises til note 1, redegørelse for usikkerheden ved måling af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomhed. Her beskriver ledelsen at opgørelsen af dagsværdi er baseret på valuar vurderinger af de underliggende ejendomme indhentet fra uafhængig statsautoriseret valuar men da dele af porteføljen inkluderer projektejendomme med en planlagt opførelse og et salg over flere år er værdien forbundet med skøn og forudsætninger der kan vise sig at afvige fra hvad der faktisk realiseres.

Ydermere henvises til beskrivelse af usikkerhed om indregning af tilgodehavender hos tilknyttet virksomheder i note 1.

På baggrund af vores arbejde har vi ikke fundet anledning til at anlægge anden vurdering end ledelsen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet,

indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 18.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Sami Nikolai El-Galaly

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne42793

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i handel, investering og besiddelse af kapitalandele samt hermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Tilgodehavender i tilknyttet virksomheder

Der hersker usikkerhed ved måling, af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 1,2 mio. kr. Fordringen er med Jenka Invest ApS. Fordringen er væsentlig påvirket af den skønsbaserede værdiansættelse af selskabets andelsbeviser i en nordjysk andelskasse. Som en følge af længerevarende negativ drift i andelskassen, hvormed der er risiko for brud med solvenskrav. Dette vil potentielt medføre afvikling af driften uden provenu til andelshavere, hvormed Jenka Invest ApS må anse investeringen for værende tab.

Det mere sandsynlige udfald er dog, at der foretages omstrukturering i andelskassen, hvor aktiviteten overføres til nystiftet Ejendomskreditselskab; i hvilket de nuværende andelshavere vil besidde samme ejerandel. Dette vil medføre at Jenka Invest ApS fortsat har en vis værdi i sine besiddende andelsbeviser. Ved regnskabsafslæggelsen er bedste skøn herpå, at værdien deraf, tilsvarende indre værdi i andelskassen, hvormed der foretages nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele, svarende til indre værdi i andelskassen. Mellemløbet er i år nedskrevet med 2,8 mio. kr. svarende til underbalance i Jenka Invest ApS, hvilket på tidspunkt for regnskabsafslæggelse er bedste skøn over fordringens værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet til dagsværdi, der af ledelsen er opgjort som den laveste af enten dagsværdi af underliggende egenkapital opgjort af ekstern og uafhængig valuar eller nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. De indirekte ejede aktiviteter er opførelse af fast ejendom i Sofia, Bulgarien.

Ved opgørelse af dagsværdien, er værdiansættelsen anvendt ved indregning baseret på vurderingsrapporter indhentet fra uafhængig og offentligt autoriseret valuar i Bulgarien. Værdierne er reduceret med omkostninger til færdiggørelse af byggeriet, eksisterende gæld og andre forpligtelser der påhviler de underliggende selskaber, alle målt i nominelle monetære værdier svarende til dagsværdier. Værdien af ejendommen er af valuar opgjort ved sammenholdelse med historiske sammenlignelige salg i området. Dagsværdien af aktiviteten er opgjort til 16,5 mio. kr., hvor Peha Invest ApS ejer 50% heraf.

Beregning af nutidsværdi af fremtidige pengestrømmer understøtter at dagsværdien fastsat af valuar, men er ikke anvendt som grundlag for indregning. Af den pr. balancedagen igangværende ejendomsportefølje er forventningen til de fremtidige pengestrømme efter tilbagediskontering med WACC på 11,1%, en årlig prisstigning på 3% p.a. og betaling af resterende forpligtelser til ejendomme og koncernintern gæld ca. 19 mio. kr.

Vurderinger og beregninger af dagsværdi er forbundet med usikkerhed. De væsentlige skøn i opgørelse af dagsværdien er forudsætninger fremtidige salgspriser og omkostninger, herunder indekseringen af priser, likviditet i markedet, tidsmæssig placering af fremtidige pengestrømme, WACC, manglende sammenlignelighed i mellem de konkrete ejendomme og markedsdata anvendt i forbindelse med vurdering. Dertil er der ikke taget særligt højde for effekten af Covid-19, da det er ledelsens opfattelse at der er tale om en midlertidig

opbremsning af Sofia´s ejendomsmarked.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Dog kan udbruddet og spredningen af COVID19 påvirke selskabets økonomiske situation fremover. Frem til aflæggelsen af regnskabet har følgerne af COVID19 ikke påvirket selskabets drift, men der er fortsat risiko for at COVID19 i et vist omfang vil påvirke selskabets drift selvom det er vanskeligt at kvantificere.

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

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(13.424)	(8.067)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.492.281)	(197.168)
Andre finansielle indtægter	2	216.808	514.132
Andre finansielle omkostninger	3	(16.824)	(39.388)
Resultat før skat		(5.305.721)	269.509
Skat af årets resultat	4	(40.037)	(128.051)
Årets resultat		(5.345.758)	141.458
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(5.345.758)	141.458
Resultatdisponering		(5.345.758)	141.458

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	2.649.241
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.825.073	521.365
Finansielle aktiver	5	4.825.073	3.170.606
Anlægsaktiver		4.825.073	3.170.606
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.277.999	5.620.463
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.869.630	1.297.605
Andre tilgodehavender		0	106.926
Tilgodehavender		4.147.629	7.024.994
Likvide beholdninger		1	15
Omsætningsaktiver		4.147.630	7.025.009
Aktiver		8.972.703	10.195.615

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	6	90.000	90.000
Reserve for opskrivninger		4.303.708	0
Overført overskud eller underskud		3.668.688	9.014.446
Egenkapital		8.062.396	9.104.446
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.750	23.750
Gæld til associerede virksomheder		0	88.185
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		846.520	935.535
Skyldig selskabsskat		0	4.575
Skyldige sambeskatningsbidrag		40.037	39.124
Kortfristede gældsforpligtelser		910.307	1.091.169
Gældsforpligtelser		910.307	1.091.169
Passiver		8.972.703	10.195.615
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	90.000	0	8.916.700	9.006.700
Ændring i regnskabspraksis	0	0	97.746	97.746
Korrigeret egenkapital primo	90.000	0	9.014.446	9.104.446
Årets opskrivninger	0	4.303.708	0	4.303.708
Årets resultat	0	0	(5.345.758)	(5.345.758)
Egenkapital ultimo	90.000	4.303.708	3.668.688	8.062.396

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Tilgodehavender i tilknyttet virksomheder

Der hersker usikkerhed ved måling, af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 1,2 mio. kr. Fordringen er med Jenka Invest ApS. Fordringen er væsentlig påvirket af den skønsbaserede værdiansættelse af selskabets andelsbeviser i en nordjysk andelskasse. Som en følge af længerevarende negativ drift i andelskassen, hvormed der er risiko for brud med solvenskrav. Dette vil potentielt medføre afvikling af driften uden provenu til andelshavere, hvormed Jenka Invest ApS må anse investeringen for værende tab.

Det mere sandsynlige udfald er dog, at der foretages omstrukturering i andelskassen, hvor aktiviteten overføres til nystiftet Ejendomscreditselskab; i hvilket de nuværende andelshavere vil besidde samme ejerandel. Dette vil medføre at Jenka Invest ApS fortsat har en vis værdi i sine besiddende andelsbeviser. Ved regnskabsaflæggelsen er bedste skøn herpå, at værdien deraf, tilsvarende indre værdi i andelskassen, hvormed der foretages nedskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele, svarende til indre værdi i andelskassen. Mellemregningen er i år nedskrevet med 2,8 mio. kr. svarende til underbalance i Jenka Invest ApS, hvilket på tidspunkt for regnskabsaflæggelse er bedste skøn over fordringens værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet til dagsværdi, der af ledelsen er opgjort som den laveste af enten dagsværdi af underliggende egenkapital opgjort af ekstern og uafhængig valuar eller nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme. De indirekte ejede aktiviteter er opførelse af fast ejendom i Sofia, Bulgarien.

Ved opgørelse af dagsværdien, er værdiansættelsen anvendt ved indregning baseret på vurderingsrapporter indhentet fra uafhængig og offentligt autoriseret valuar i Bulgarien. Værdierne er reduceret med omkostninger til færdiggørelse af byggeriet, eksisterende gæld og andre forpligtelser der påhviler de underliggende selskaber, alle målt i nominelle monetære værdier svarende til dagsværdier. Værdien af ejendommen er af valuar opgjort ved sammenholdelse med historiske sammenlignelige salg i området. Dagsværdien af aktiviteten er opgjort til 16,5 mio. kr. , hvor Peha Invest ApS ejer 50% heraf.

Beregning af nutidsværdi af fremtidige pengestrømmer understøtter at dagsværdien fastsat af valuar, men er ikke anvendt som grundlag for indregning. Af den pr. balancedagen igangværende ejendomsportefølje er forventningen til de fremtidige pengestrømme efter tilbagediskontering med WACC på 11,1%, en årlig prisstigning på 3% p.a. og betaling af resterende forpligtelser til ejendomme og koncernintern gæld ca. 19 mio. kr.

Vurderinger og beregninger af dagsværdi er forbundet med usikkerhed. De væsentlige skøn i opgørelse af dagsværdien er forudsætninger fremtidige salgspriser og omkostninger, herunder indekseringen af priser, likviditet i markedet, tidsmæssig placering af fremtidige pengestrømme, WACC, manglende sammenlignelighed i mellem de konkrete ejendomme og markedsdata anvendt i forbindelse med vurdering. Dertil er der ikke taget særligt højde for effekten af Covid-19, da det er ledelsens opfattelse at der er tale om en midlertidig opbremsning af Sofia´s ejendomsmarked.

2 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	160.006	216.172
Renteindtægter i øvrigt	56.802	297.960
	216.808	514.132

3 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	3.392
Renteomkostninger i øvrigt	29	14
Øvrige finansielle omkostninger	16.795	35.982
	16.824	39.388

4 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Aktuel skat	40.037	39.124
Ændring af udskudt skat	0	88.927
	40.037	128.051

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	3.010.425	521.365
Kostpris ultimo	3.010.425	521.365
Dagsværdireguleringer	0	4.303.708
Opskrivninger ultimo	0	4.303.708
Nedskrivninger primo	(361.184)	(97.746)
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	97.746
Andel af årets resultat	(5.492.281)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.843.040	0
Nedskrivninger ultimo	(3.010.425)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	4.825.073

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Jenka Invest ApS	København	ApS	100

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Jenka Holding ApS	København	ApS	50
Sofia Residential ApS	Aalborg	ApS	50

6 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
A anparter	80	1000	80.000
B anparter	10	1000	10.000
	90		90.000

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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

Selskabet kautionerer over for datterselskabet Jenka Holding ApS for gæld til Arbejdernes Landsbank. Gælden pr. 31.12.2019 udgør 0 kr.

Jenka Holding ApS kautionerer ligeledes for GH Familie Bolig ApS's gæld overfor Arbejdernes Landsbank. Gælden pr. 31.12.2019 udgør 0 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskab

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2019 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af associerede virksomheder, således at disse indregnes til kostpris med opskrivning til dagsværdi direkte over egenkapitalen. Tidligere blev associerede virksomheder indregnet til indre værdis metode (equity-metoden). Praksisændringen sker idet ledelsen vurderer, at det giver et mere retvisende billede af koncernens aktiviteter.

Effekten af denne ændring medfører i 2018, at årets resultat forbedres med 141 t.kr., balancesummen forbedres med 97 t.kr. samt forbedres egenkapitalen med 97 t.kr. I 2019 er effekten af ændringen, at årets resultat forbedret med 127 t.kr., balancesummen forbedres med 4.529 t.kr. og egenkapitalen forbedres med 4.529 t.kr.

Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Selskabet 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).

Balancen**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

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

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

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