



Gloria Finis Holding ApS

Kaalundsvej 33
5230 Odense M
CVR-nr. 35522581

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.03.2021

Henrik Anker
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	10
Koncernens balance pr. 31.12.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gloria Finis Holding ApS

Kaalundsvej 33

5230 Odense M

CVR-nr.: 35522581

Stiftelsesdato: 28.10.2013

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Henrik Anker

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Gloria Finis Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense M, den 10.03.2021

Direktion

Henrik Anker

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gloria Finis Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gloria Finis Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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 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 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 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 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 og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 10.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	76.035	51.324	144	(44)	12
Driftsresultat	13.670	8.398	68	(46)	12
Resultat af finansielle poster	(950)	(867)	(38)	74	27
Årets resultat	8.371	26.231	2.997	2.038	1.956
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.131	23.010	2.997	2.038	1.956
Balancesum	155.626	173.066	9.321	4.187	2.228
Investeringer i materielle aktiver	1.323	34.052	2.972	175	0
Egenkapital	48.192	43.877	7.123	4.178	2.192
Egenkapital ekskl. minoriteter	33.154	30.079	7.123	4.178	2.192
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	105	104	0	0	0
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	9,90	123,70	53,04	63,99	161,00
Soliditetsgrad (%)	21,30	17,38	76,42	99,79	98,38

Udviklingen i koncernens hoved- og nøgletal fra 2018 til 2019 skyldes koncernetablering i forbindelse med overtagelse af den bestemmende indflydelse i Gibotech-koncernen.

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Gloria Finis Holding ApS er moderselskab i Gibotech-koncernen, som omfatter selskaberne:

- Gloria Finis Holding ApS
- Fællesholding Fyn ApS
- Gibotech A/S
- Gibo Ejendomme ApS
- Gloria Finis Ejendomme ApS

Koncernens hovedaktivitet består i projektering, opbygning og levering af kundetilpassede avancerede automations- og robotløsninger emd tilhørende software til den samlede industri samt import, forhandling og servicering af specialmaskiner og andet teknisk udstyr med og uden CNC-styring.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 8.370.556 kr., og pr. 31. december 2020 udgør egenkapitalen 48.192.347 kr. inkl. minoritetsinteresser. Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

Koncernens salg og markedsføring foregår under brandet "Gibotech".

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatudviklingen i selskabet er tilfredsstillende og er gennemført i overensstemmelse med forventningerne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør 17.800 t.kr. Dagsværdien opgøres for de enkelte investeringsejendomme på baggrund af en række forudsætninger, herunder de enkelte investeringsejendommers forventede normalindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtalen herom i beskrivelse af anvendt regnskabspraksis. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, og en forøgelse af det gennemsnitlige afkastkrav med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1.978 t.kr., jf. omtalen herom i note 10.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår i samme størrelsesorden som indeværende regnskabsår.

Det er ledelsens vurdering, at udbruddet af COVID-19 kun i moderat grad vil påvirke koncernens resultat for det kommende regnskabsår.

Koncernens likviditet og kapitalberedskab vurderes fuldt tilstrækkeligt til at håndtere disse udfordringer i kombination med de iværksatte politiske tiltag.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke foreligger usædvanlige forretningsmæssige eller finansielle risici, som har indflydelse på koncernens driftsaktiviteter.

Videnressourcer

Koncernens ambition om at være på forkant med den teknologiske udvikling i branchen betyder, at koncernen er præget af et dynamisk videnmiljø i hastig forandring, hvor man hele tiden følger de trends, som er i markedet.

Koncernens ledelse er bevidst om, at know-how skal udvikles hos medarbejderne, for det er dem, som skal skabe sammenhængen mellem kundernes ønsker i fremtiden og de muligheder, som er i markedet.

Da medarbejderne er koncernens væsentligste ressource, er koncernens ledelse meget bevidst om, at man løbende skal sikre, at koncernen har et åbent og tillidsfuldt miljø, hvor udveksling af ideer og viden er helt centralt for koncernens fortsatte udvikling.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder miljøbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens driftsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		76.034.934	51.324.444
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		338.967	28.070
Personaleomkostninger	3	(56.499.817)	(38.657.834)
Af- og nedskrivninger	4	(6.191.749)	(4.241.273)
Andre driftsomkostninger		(12.550)	(55.836)
Driftsresultat		13.669.785	8.397.571
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(558.102)	22.310.233
Andre finansielle indtægter	5	77.918	52.043
Andre finansielle omkostninger	6	(1.028.283)	(919.249)
Resultat før skat		12.161.318	29.840.598
Skat af årets resultat	7	(3.790.762)	(3.609.878)
Årets resultat	8	8.370.556	26.230.720

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		41.777.702	46.791.026
Immaterielle aktiver	9	41.777.702	46.791.026
Grunde og bygninger		24.749.398	25.326.857
Investeringsejendomme		17.800.000	17.400.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.692.006	1.614.890
Materielle aktiver	10	44.241.404	44.341.747
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	558.103
Andre tilgodehavender		455.000	617.000
Finansielle aktiver	11	455.000	1.175.103
Anlægsaktiver		86.474.106	92.307.876
Råvarer og hjælpematerialer		5.124.878	3.774.529
Varebeholdninger		5.124.878	3.774.529
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.613.323	19.872.892
Igangværende arbejder for fremmed regning		31.396.000	34.729.000
Andre tilgodehavender		2.147.969	1.719.748
Tilgodehavende skat		0	117.127
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		3.129.750	3.051.995
Periodeafgrænsningsposter	12	2.402.717	2.311.271
Tilgodehavender		61.689.759	61.802.033
Likvide beholdninger		2.336.826	15.181.072
Omsætningsaktiver		69.151.463	80.757.634
Aktiver		155.625.569	173.065.510

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	13	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	308.103
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		3.129.750	3.051.995
Overført overskud eller underskud		29.888.062	26.583.510
Forslag til udbytte for regnskabsåret		56.500	55.300
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		33.154.312	30.078.908
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		15.038.035	13.798.183
Egenkapital		48.192.347	43.877.091
Udskudt skat	14	13.385.582	14.008.078
Hensatte forpligtelser		13.385.582	14.008.078
Gæld til realkreditinstitutter		27.727.672	28.738.174
Bankgæld		12.180.000	16.240.000
Anden gæld		1.400.000	2.800.000
Langfristede gældsforpligtelser	15	41.307.672	47.778.174
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	6.472.451	6.461.727
Bankgæld		6.865.569	6.903.328
Igangværende arbejder for fremmed regning		10.251.959	31.500.874
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.382.502	11.127.516
Skyldig skat		4.155.516	0
Anden gæld	16	12.611.971	11.408.722
Kortfristede gældsforpligtelser		52.739.968	67.402.167
Gældsforpligtelser		94.047.640	115.180.341
Passiver		155.625.569	173.065.510
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	80.000	308.103	3.051.995	26.583.510	55.300
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(55.300)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0
Overført til reserver	0	0	77.755	(77.755)	0
Årets resultat	0	(308.103)	0	3.382.307	56.500
Egenkapital ultimo	80.000	0	3.129.750	29.888.062	56.500

	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	30.078.908	13.798.183	43.877.091
Udbetalt ordinært udbytte	(55.300)	0	(55.300)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Overført til reserver	0	0	0
Årets resultat	3.130.704	5.239.852	8.370.556
Egenkapital ultimo	33.154.312	15.038.035	48.192.347

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		13.669.785	8.397.571
Af- og nedskrivninger		6.191.749	4.241.273
Regulering af investeringsejendomme		(338.967)	(28.070)
Ændringer i arbejdskapital	17	(20.145.882)	(5.297.897)
Gevinst/tab ved salg af materielle anlægsaktiver		12.550	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(610.765)	7.312.877
Modtagne finansielle indtægter		77.918	52.043
Betalte finansielle omkostninger		(1.028.283)	(919.249)
Refunderet/(betalt) skat		(140.615)	(650.854)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.701.745)	5.794.817
Køb mv. af materielle aktiver		(1.322.665)	(1.356.371)
Salg af materielle aktiver		571.000	176.000
Køb af virksomheder		0	(33.884.754)
Salg af virksomheder		1	0
Udlån		0	(898.000)
Modtagne afdrag		162.000	281.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(589.664)	(35.682.125)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(2.291.409)	(29.887.308)
Optagelse af lån		0	54.754.899
Afdrag på lån mv.		(6.459.778)	(17.359.465)
Udbetalt udbytte		(4.055.300)	(54.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.515.078)	37.341.434
Ændring i likvider		(12.806.487)	7.454.126
Likvider primo		8.277.744	823.618
Likvider ultimo		(4.528.743)	8.277.744

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.336.826	15.181.072
Kortfristet gæld til banker	(6.865.569)	(6.903.328)
Likvider ultimo	(4.528.743)	8.277.744

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af de afkastkrav, som er anvendt ved opgørelse af dagsværdien af koncernens investeringsejendomme. En forøgelse af det gennemsnitlige afkastkrav med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1.978 t.kr., jf. omtalen herom i note 10.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	51.664.762	35.782.521
Pensioner	3.956.616	2.435.438
Andre omkostninger til social sikring	773.314	439.875
Andre personaleomkostninger	105.125	0
	56.499.817	38.657.834
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	105	104

Koncernen har under henvisning til årsregnskabslovens §98b, stk. 3, undladt at specificere ledelsens vederlag.

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.013.324	3.342.216
Afskrivninger på materielle aktiver	1.178.425	899.057
	6.191.749	4.241.273

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	77.755	52.043
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	163	0
	77.918	52.043

6 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.007.007	723.643
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	2.893	7
Øvrige finansielle omkostninger	18.383	195.599
	1.028.283	919.249

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	4.421.515	46.873
Ændring af udskudt skat	(622.496)	3.563.005
Regulering vedrørende tidligere år	(8.257)	0
	3.790.762	3.609.878

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300
Overført resultat	3.074.204	22.955.076
Minoritetsinteressers andel af resultatet	5.239.852	3.220.344
	8.370.556	26.230.720

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	50.133.242
Kostpris ultimo	50.133.242
Af- og nedskrivninger primo	(3.342.216)
Årets afskrivninger	(5.013.324)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.355.540)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.777.702

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	26.936.474	6.219.000	3.692.535
Tilgange	0	61.033	1.261.632
Afgange	0	0	(1.344.233)
Kostpris ultimo	26.936.474	6.280.033	3.609.934
Af- og nedskrivninger primo	(1.609.617)	0	(2.077.645)
Årets afskrivninger	(577.459)	0	(600.966)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	760.683
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.187.076)	0	(1.917.928)
Dagsværdireguleringer primo	0	11.181.000	0
Årets dagsværdireguleringer	0	338.967	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	11.519.967	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.749.398	17.800.000	1.692.006

Koncernens investeringsejendomme består af 2 beboelsesejendomme med hver 6 boliglejemål samt en beboelsesejendom med 2 boliglejemål. Investeringsejendommene er beliggende i henholdsvis Odense C og Odense M. Investeringsejendommene er, jf. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor dagsværdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav.

Følgende afkastkrav er fastsat for de enkelte ejendomstyper:

- beboelsesejendomme med 6 boliglejemål 4,00% (31.12.2019: 4,00%)
- beboelsesejendomme med 2 boliglejemål 4,00% (31.12.2019: 4,50%)

Det gennemsnitlige afkastkrav på koncernens investeringsejendomme udgør 4,00% pr. 31.12.2020 (31.12.2019: 4,09%).

Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, da forudsætningerne er baseret på skøn, og markedet udvikler sig løbende. En forøgelse af det gennemsnitlige afkastkrav med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1.978 t.kr.

Der er ikke anvendt ekstern vurderingsmand eller lignende i forbindelse med vurderingen af koncernens investeringsejendomme.

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	250.000	617.000
Afgange	(250.000)	(162.000)
Kostpris ultimo	0	455.000
Opskrivninger primo	308.103	0
Tilbageførsel ved afgange	(308.103)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	455.000

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære anparter	80.000	1	80.000
	80.000		80.000

14 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	2.845.885	2.697.869
Tilgodehavender	10.539.697	14.055.084
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(2.744.875)
Udskudt skat i alt	13.385.582	14.008.078

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	14.008.078	11.825
Indregnet i resultatopgørelsen	(622.496)	3.563.005
Tilgang ved virksomhedskøb	0	10.433.248
Ultimo	13.385.582	14.008.078

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.012.451	1.001.727	27.727.672	24.159.299
Bankgæld	4.060.000	4.060.000	12.180.000	0
Anden gæld	1.400.000	1.400.000	1.400.000	0
	6.472.451	6.461.727	41.307.672	24.159.299

16 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	1.888.234	39.006
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.081.395	167.996
Feriepengeforpligtelser	4.612.539	5.754.862
Anden gæld i øvrigt	1.029.803	5.446.858
	12.611.971	11.408.722

17 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.350.349)	1.662.598
Ændring i tilgodehavender	(4.853)	(14.227.131)
Ændring i leverandørgæld mv.	(18.790.680)	7.266.636
	(20.145.882)	(5.297.897)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	839.570	1.151.137

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 38.536.098 kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter er der stillet kaution, som kan maksimeres til 27.283.452 kr. pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter er der afgivet virksomhedspant i form af skadesløsbrev på nom. 8.100.000 kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, lagre af råvarer,

halvfabrikata og færdigvarer, fabriksnye køretøjer, driftsinventar og -materiel samt immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 29.409.985 kr. pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter er der stillet selvskyldnerkaution. Kautionen kan maksimeres til 1.250.000 kr.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter der deponeret anparter nom. 90.000 kr. i selskabet Fællesholding Fyn ApS.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anparter udgør 64.334.755 kr.

Koncernen har stillet arbejds- og betalingsgarantier gennem pengeinstitut for 10.589.236 kr.

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

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

21 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Fællesholding Fyn ApS	Odense SØ	ApS	60,0	37.595.088	13.099.631
Gibotech A/S	Odense SØ	A/S	60,0	39.892.990	12.884.337
Gibo Ejendomme ApS	Odense SØ	ApS	60,0	1.113.024	254.607
Gloria Finis Ejendomme ApS	Odense M	ApS	100,0	1.458.072	608.664

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		83.614	(24.675)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	28.070
Andre driftsomkostninger		0	(55.836)
Driftsresultat		83.614	(52.441)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.455.119	1.565.729
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	22.002.130
Andre finansielle indtægter	2	7.157	5.747
Andre finansielle omkostninger	3	(638.244)	(516.828)
Resultat før skat		2.907.646	23.004.337
Skat af årets resultat	4	223.058	6.039
Årets resultat	5	3.130.704	23.010.376

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		65.792.827	68.337.708
Finansielle aktiver	6	65.792.827	68.337.708
Anlægsaktiver		65.792.827	68.337.708
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		450.638	889.765
Udskudt skat	7	214.801	0
Andre tilgodehavender		0	10.000
Tilgodehavende skat		266.000	0
Tilgodehavender		931.439	899.765
Likvide beholdninger		0	733
Omsætningsaktiver		931.439	900.498
Aktiver		66.724.266	69.238.206

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.820.845	21.365.726
Overført overskud eller underskud		14.196.967	8.577.882
Forslag til udbytte for regnskabsåret		56.500	55.300
Egenkapital		33.154.312	30.078.908
Bankgæld		12.180.000	16.240.000
Anden gæld		1.400.000	2.800.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	13.580.000	19.040.000
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	5.460.000	5.460.000
Bankgæld		6.813.512	6.903.328
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.698.497	7.707.449
Skyldig skat		0	5.786
Anden gæld		17.945	42.735
Kortfristede gældsforpligtelser		19.989.954	20.119.298
Gældsforpligtelser		33.569.954	39.159.298
Passiver		66.724.266	69.238.206
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	21.365.726	8.577.882	55.300	30.078.908
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(55.300)	(55.300)
Årets resultat	0	(2.544.881)	5.619.085	56.500	3.130.704
Egenkapital ultimo	80.000	18.820.845	14.196.967	56.500	33.154.312

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.994	5.747
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	163	0
	7.157	5.747

3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	167.644	107.449
Renteomkostninger i øvrigt	468.436	407.323
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	7
Øvrige finansielle omkostninger	2.164	2.049
	638.244	516.828

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	0	5.786
Ændring af udskudt skat	(214.801)	(11.825)
Regulering vedrørende tidligere år	(8.257)	0
	(223.058)	(6.039)

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300
Overført resultat	3.074.204	22.955.076
	3.130.704	23.010.376

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	46.971.982
Kostpris ultimo	46.971.982
Overførsler	21.365.726
Afskrivninger på goodwill	(5.013.324)
Andel af årets resultat	8.468.443
Udbytte	(6.000.000)
Opskrivninger ultimo	18.820.845
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.792.827
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	41.777.702

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Udskudt skat

	2020 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	214.801
Udskudt skat i alt	214.801

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	0	(11.825)
Indregnet i resultatopgørelsen	214.801	11.825
Ultimo	214.801	0

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Bankgæld	4.060.000	4.060.000	12.180.000
Anden gæld	1.400.000	1.400.000	1.400.000
	5.460.000	5.460.000	13.580.000

9 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.490	0

11 Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	11.533.324	11.685.842
Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder	11.533.324	11.685.842

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.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret anparter nom. 90.000 kr. i datterselskabet Fællesholding Fyn ApS.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anparter udgør 64.334.755 kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for mellemværende med pengeinstitut i tilknyttede virksomheder i Gibotech-koncernen. Selvskyldnerkautionen kan maksimeres til 1.250.000 kr.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henrik Anker ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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.

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 af 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og ejendomsomkostninger.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Materielle aktiver

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.

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

Bygninger	25 - 50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 -10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i 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.

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

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

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.