

Gaming Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 5.
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 37751006

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.07.2020

Dirigent

Navn: Lars Holtug

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gaming Investment A/S
Jægersborg Alle 4, 5.
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 37751006
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Lars Holtug, formand
Thomas Marstrand
Kristian la Cour
Niels Peder Opstrup
Michael Boiskouv Nielsen

Direktion

Thomas Marstrand, direktør

Bank

Sydbank
Storegade 18
6200 Aabenraa

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Gaming Investment A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 03.07.2020

Direktion

Thomas Marstrand
direktør

Bestyrelse

Lars Holtug
formand

Thomas Marstrand

Kristian la Cour

Niels Peder Opstrup

Michael Boiskouv Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gaming Investment A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gaming Investment A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Esbjerg, den 03.07.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Lasse Lynggaard Wolff
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	76.464	72.578	74.526	20.691
Driftsresultat	4.694	2.317	10.087	4.240
Resultat af finansielle poster	(1.729)	(1.924)	(1.307)	466
Årets resultat	(527)	(3.178)	3.348	2.677
Samlede aktiver	299.524	334.962	362.422	230.606
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.226	11.547	28.330	24.164
Egenkapital	197.319	197.846	201.025	127.677
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.794	26.586	39.342	(1.985)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.081)	(13.341)	(121.623)	(201.318)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(31.277)	(23.295)	65.000	207.023
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	96	101	92	36
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,3)	(1,6)	2,0	4,2
Soliditetsgrad (%)	65,9	59,1	55,5	55,4
Afkastningsgrad (%)	1,6	0,7	2,8	1,8

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde aktier og anparter i datterselskaber.

Koncernens hovedaktivitet består af udvikling, produktion og drift af fysiske spilleautomater og online spil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på 527 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 197.319 t.kr.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes der et positivt driftsresultat lidt over 2019-niveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens væsentligste udviklingsprojekter vedrører videreudvikling af virksomhedens eksisterende softwareplatform for online spil med nye funktionaliteter.

Begivenheder efter balancedagen

Som et resultat af den danske regerings COVID-19 relaterede initiativer - har spillehaller og værtshuse været lukket - hvilket har haft en negativ effekt på koncernens omsætning og indtjening vedrørende de fysiske spilleautomater.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har ikke haft og forventes ikke at få negativ indvirkning på koncernens øvrige aktiviteter.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		76.464	72.578
Personaleomkostninger	2	(45.320)	(44.074)
Af- og nedskrivninger	3	(26.450)	(26.120)
Andre driftsomkostninger		0	(67)
Driftsresultat		4.694	2.317
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		35	22
Andre finansielle indtægter		36	77
Andre finansielle omkostninger		(1.800)	(2.023)
Resultat før skat		2.965	393
Skat af årets resultat	4	(3.492)	(3.571)
Årets resultat	5	(527)	(3.178)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.131	5.530
Erhvervede lignende rettigheder		37	67
Goodwill		221.540	235.097
Udviklingsprojekter under udførelse		0	4.615
Immaterielle anlægsaktiver	6	228.708	245.309
Grunde og bygninger		5.960	6.079
Produktionsanlæg og maskiner		5.016	8.852
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.614	12.405
Indretning af lejede lokaler		341	713
Materielle anlægsaktiver	7	20.931	28.049
Kapitalandele i associerede virksomheder		592	557
Deposita		1.505	1.773
Finansielle anlægsaktiver	8	2.097	2.330
Anlægsaktiver		251.736	275.688
Råvarer og hjælpematerialer		9.328	11.111
Fremstillede varer og handelsvarer		2.120	3.446
Varebeholdninger		11.448	14.557
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	20.741	25.208
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6	6
Andre tilgodehavender		1.374	1.374
Periodeafgrænsningsposter	11	270	619
Tilgodehavender		22.391	27.207
Likvide beholdninger		13.949	17.510
Omsætningsaktiver		47.788	59.274
Aktiver		299.524	334.962

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.560	1.560
Reserve for opskrivninger		4.649	4.742
Overført overskud eller underskud		191.110	191.544
Egenkapital		197.319	197.846
Udskudt skat	12	312	1.058
Hensatte forpligtelser		312	1.058
Gæld til realkreditinstitutter		3.100	3.100
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		25.000	25.000
Anden gæld		1.192	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	29.292	28.100
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	0	31.277
Ansvarlig lånekapital		350	350
Bankgæld		39.124	41.121
Deposita		301	376
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.025	3.933
Skyldig selskabsskat		4.231	3.781
Anden gæld		23.570	27.120
Kortfristede gældsforpligtelser		72.601	107.958
Gældsforpligtelser		101.893	136.058
Passiver		299.524	334.962
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.560	4.742	191.544	197.846
Opløsning af reserver	0	(93)	93	0
Årets resultat	0	0	(527)	(527)
Egenkapital ultimo	1.560	4.649	191.110	197.319

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.694	2.317
Af- og nedskrivninger		26.450	26.120
Ændringer i arbejdskapital	14	6.852	3.858
Gevinst ved salg af anlægsaktiver under andre driftsindtægter		(650)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		37.346	32.295
Modtagne finansielle indtægter		36	77
Betalte finansielle omkostninger		(1.800)	(2.023)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.788)	(3.763)
Pengestrømme vedrørende drift		31.794	26.586
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(2.512)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.226)	(11.453)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.145	624
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.081)	(13.341)
Afdrag på realkreditlån		0	(3.923)
Afdrag på banklån		(25.000)	(25.000)
Afdrag øvrige lån		(6.277)	0
Optagelse af lån		0	5.000
Optagelse af anden gæld		0	628
Pengestrømme vedrørende finansiering		(31.277)	(23.295)
Ændring i likvider		(1.564)	(10.050)
Likvider primo		(23.611)	(13.561)
Likvider ultimo		(25.175)	(23.611)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.949	17.510
Kortfristet gæld til banker		(39.124)	(41.121)
Likvider ultimo		(25.175)	(23.611)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Som et resultat af den danske regerings COVID-19 relaterede initiativer - har spillehaller og værtshuse været lukket - hvilket har haft en negativ effekt på koncernens omsætning og indtjening vedrørende de fysiske spilleautomater.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har ikke haft og forventes ikke at få negativ indvirkning på koncernens øvrige aktiviteter.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	40.005	39.669
Pensioner	2.877	2.599
Andre omkostninger til social sikring	945	705
Andre personaleomkostninger	1.493	1.101
	45.320	44.074

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	96	101
---	-----------	------------

	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	473	444
	473	444

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.575	16.363
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	26	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.849	9.757
	26.450	26.120

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.231	3.881
Ændring af udskudt skat	(746)	(310)
Regulering vedrørende tidligere år	7	0
	3.492	3.571

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(527)	(3.178)
	(527)	(3.178)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	15.371	90	278.594	4.615
Overførsler	4.615	0	0	(4.615)
Afgange	0	0	(7.355)	0
Kostpris ultimo	19.986	90	271.239	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.841)	(23)	(43.497)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(26)	0
Årets afskrivninger	(3.014)	(30)	(13.531)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	7.355	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.855)	(53)	(49.699)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.131	37	221.540	0

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af koncernens eksisterende softwareplatform med nye funktionaliteter til brug for servicering af koncernens eksisterende kunder. Det sidste udviklingsprojekt er afsluttet i 2019 og projekterne understøtter koncernens drift og indtjening.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	6.994	111.314	65.078	5.285
Tilgange	0	0	3.123	103
Afgange	0	(2.325)	(2.365)	0
Kostpris ultimo	6.994	108.989	65.836	5.388
Opskrivninger primo	6.913	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.913	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.828)	(102.462)	(52.673)	(4.572)
Årets afskrivninger	(119)	(3.591)	(5.664)	(475)
Tilbageførsel ved afgang	0	2.080	2.115	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.947)	(103.973)	(56.222)	(5.047)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.960	5.016	9.614	341
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	0	5.016	9.614	341

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Deposita t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	200	1.773
Tilgange	0	39
Afgange	0	(307)
Kostpris ultimo	200	1.505
Opskrivninger primo	357	0
Andel af årets resultat	35	0
Opskrivninger ultimo	392	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	592	1.505
		Ejer- andel %
	Hjemsted	
9. Associerede virksomheder		
Cajoto ApS	Herlev	50,0
10. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser forfalder 5.314 t.kr. (4.570 t.kr. i 2018) efter mere end 1 år efter balancedagen.		
11. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnemeter og sponsorater mv.		
		2019 t.kr.
12. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		1.058
Indregnet i resultatopgørelsen		(746)
Ultimo		312

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	0	1.971
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	25.000	0
Anden gæld	6.277	1.192
	31.277	3.163
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.109	(1.171)
Ændring i tilgodehavender	5.084	9.505
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.341)	(4.476)
	6.852	3.858
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.271	10.122

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Grunde og bygninger er stillet til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 5.960 t.kr.

Skadeløsbreve på i alt 31.500 t.kr., der giver pant i driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg, er stillet til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 4.610 t.kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret, og transaktioner i mellem koncernselskaberne er endvidere elimineret i koncernregnskabet.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
Gaming A/S	Aarhus	A/S	100,0
Spillehallen.dk ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Compugame-Dae A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Gaming Finans ApS	Esbjerg	ApS	100,0
87KDSL A/S	Aarhus	A/S	100,0
Dan-Automater Struer A/S	Aarhus	A/S	100,0
Automat Fyn A/S	Odense	A/S	100,0
3 Bar Midtjysk A/S	Aarhus	A/S	100,0
Sungame ApS	Herlev	ApS	100,0
Gaming Leasing 2017 ApS	Aarhus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttotab		(76)	(111)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(954)	(2.365)
Andre finansielle indtægter	2	1.601	514
Andre finansielle omkostninger	3	(939)	(1.294)
Resultat før skat		(368)	(3.256)
Skat af årets resultat	4	(159)	78
Årets resultat	5	(527)	(3.178)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		180.916	181.870
Finansielle anlægsaktiver	6	180.916	181.870
Anlægsaktiver		180.916	181.870
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		41.922	66.495
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.618	5.576
Tilgodehavender		48.540	72.071
Likvide beholdninger		1	0
Omsætningsaktiver		48.541	72.071
Aktiver		229.457	253.941

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	1.560	1.560
Overført overskud eller underskud		195.759	196.286
Egenkapital		197.319	197.846
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		25.000	25.000
Langfristede gældsforpligtelser		25.000	25.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	25.000
Ansvarlig lånekapital		350	350
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	323
Skyldig selskabsskat		4.231	3.781
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.539	1.623
Anden gæld		18	18
Kortfristede gældsforpligtelser		7.138	31.095
Gældsforpligtelser		32.138	56.095
Passiver		229.457	253.941
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.560	196.286	197.846
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(527)</u>	<u>(527)</u>
Egenkapital ultimo	<u>1.560</u>	<u>195.759</u>	<u>197.319</u>

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.601	514
	1.601	514
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	939	1.294
	939	1.294
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	152	0
Regulering vedrørende tidligere år	7	0
Refusion i sambeskatning	0	(78)
	159	(78)
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(527)	(3.178)
	(527)	(3.178)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	200.305
Kostpris ultimo	200.305
Nedskrivninger primo	(18.435)
Afskrivninger på goodwill	(8.537)
Andel af årets resultat	7.583
Nedskrivninger ultimo	(19.389)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	180.916

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
7. Virksomhedskapital			
A-aktier	1.560.000	0,001	1.560
	1.560.000		1.560

8. 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.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution samt afgivet pant i aktierne i datterselskab til sikkerhed for tilknyttede virksomheders bankgæld. Kautionen er ulimiteret, men kreditmaksimum udgør samlet 43.750 t.kr., og bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 39.124 t.kr. pr. 31.12.2019.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Erhvervsinvest III K/S, Charlottenlund, Danmark, ejer majoriteten af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

11. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Væsentlige fejl i tidligere år

Det er konstateret at koncernen i tidligere år har præsenteret en del af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser som andre tilgodehavende. Præsentationen er derfor rettet i år med påvirkning på sammenligningstallene med 1.332 t.kr.

Rrettelsen har ingen beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Præsentationen af renteindtægter på koncernens leasingkontrakter som leasinggiver er ændret til at indgå i koncernens nettoomsætning, og præsentationen af tilgodehavender på finansielle leasingkontrakter er tilsvarende ændret til at indgå i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, da det er en del af koncernens aktivitet og indtjeningsgrundlag.

Den ændrede præsentation har ingen beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet. Sammenligningstallene er ligeledes tilrettet.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er derudover 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.

Anvendt regnskabspraksis

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%.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætningen, 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.

Serviceydelse 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 servicedelen.

Spilleindtægter indregnes i nettoomsætningen, med fradrag af spilleafgifter til staten og andelen af spilleindtægter til spillepladserne.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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).

Balance

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. Brugstidene er 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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.

Grunde og bygninger måles dog efter første indregning til dagsværdi med opskrivning direkte på egenkapitalen.

Dagsværdien er udtryk for den pris den enkelte ejendom kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for grunde og bygninger er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for tilsvarende ejendomme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes skønnede markedsleje. Der er i opgørelsen taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den estimerede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommenes dagsværdi fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	20-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	3-6 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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.

Brugstiderne er 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 goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 20 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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.

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

Leasingydelser 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.