
HGC Gruppen A/S

Amaliegade, 43,2, 1256 København K

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 41 12 06 30

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/5 2025

Jonas Emil Geering
Hoffenberg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for HGC Gruppen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 28. maj 2025

Direktion

Jonas Emil Geering Hoffenberg
direktør

Bestyrelse

Morten Løw
formand

Jonas Emil Geering Hoffenberg

Nicky Clarke

Mattias Gudmundsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HGC Gruppen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for HGC Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hellerup, den 28. maj 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Alexander
statsautoriseret revisor
mne42824

Michael Blom
statsautoriseret revisor
mne32797

Selskabsoplysninger

Selskabet	HGC Gruppen A/S Amaliegade, 43,2 1256 København K CVR-nr: 41 12 06 30 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Morten Løw, formand Jonas Emil Geering Hoffenberg Nicky Clarke Mattias Gudmundsson
Direktion	Jonas Emil Geering Hoffenberg
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	81	4.229	2.846	-12	-10
Resultat af primær drift	-1.848	2.300	917	-1.941	-10
Resultat af finansielle poster	8.528	-3.693	-2.057	27.716	5.881
Årets resultat	7.162	-1.631	-24	1.507	5.881
Balance					
Balancesum	39.875	33.142	30.392	33.469	12.811
Egenkapital	32.138	24.976	17.082	19.035	12.801
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-4,6%	6,9%	3,0%	-5,8%	-0,1%
Soliditetsgrad	80,6%	75,4%	56,2%	56,9%	99,9%
Egenkapitalforrentning	25,1%	-7,8%	-0,1%	9,5%	91,9%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på DKK 7.161.841, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 32.138.142.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventningen til 2024 var en stigning i omsætningen trods en afmatning i markedet. Selskabet har haft en omsætning på niveau med 2023, hvorfor stigningen i omsætningen ikke blev som forventet. Med en forbedring af udførelsen af arbejdet har resultatet blevet forbedret betydeligt i forhold til 2023.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Ledelsen vurderer ikke at der er særlige drifts eller finansielle risici.

Selskabet er påvirket af anlægsinvesteringer i det offentlige og omfanget af aktiviteten i byggeriet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

På baggrund af den aktuelle status i ordrebogen samt forventede ordretilgang i løbet af 2025, forventes en stigning i omsætningen for koncernen for regnskabsåret 2025 på 10 - 15 % samt en tilsvarende vækst i resultatet.

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen særlige forsknings- og/ eller udviklingsaktiviteter.

Eksternt miljø

Koncernen arbejder aktivt på at reducere plast og CO2 i produktionen gennem innovative tiltag i samarbejde med selskabets leverandører og samarbejdspartnere.

Vi bestræber os på at ansætte medarbejdere, der bor lokalt i forhold til, hvor arbejdet udføres for at reducere transportafstande.

Videnressourcer

Gennem standardisering af processer og vidensdeling på tværs af afdelinger i koncernen, samles koncernens videnressourcer som led i vores corporate governance således koncernens indtjening ikke er afhængig af enkelte medarbejders viden.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		80.723	4.228.997
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2	-1.928.571	-1.928.571
Resultat før finansielle poster		-1.847.848	2.300.426
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	8.884.360	1.255.216
Finansielle indtægter		96.541	17
Finansielle omkostninger	4	-453.394	-4.947.946
Resultat før skat		6.679.659	-1.392.287
Skat af årets resultat	5	482.182	-239.000
Årets resultat	6	7.161.841	-1.631.287

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Goodwill		5.785.714	7.714.285
Immaterielle anlægsaktiver	7	5.785.714	7.714.285
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	31.961.409	23.418.502
Kapitalinteresser	9	20.450	20.450
Finansielle anlægsaktiver		31.981.859	23.438.952
Anlægsaktiver		37.767.573	31.153.237
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		524.573	0
Andre tilgodehavender		361.810	1.461.810
Selskabsskat		1.023.151	519.190
Tilgodehavender		1.909.534	1.981.000
Likvide beholdninger		197.610	7.452
Omsætningsaktiver		2.107.144	1.988.452
Aktiver		39.874.717	33.141.689

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Selskabskapital	11	444.445	444.445
Overkurs ved emission		6.475.180	6.475.180
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		19.156.522	11.772.164
Overført resultat		1.061.995	6.284.512
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	0
Egenkapital		32.138.142	24.976.301
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	2.607.126
Hensatte forpligtelser		0	2.607.126
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.691.316	5.524.199
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		24.460	14.063
Anden gæld		799	0
Kortfristede gældsforpligtelser		7.736.575	5.558.262
Gældsforpligtelser		7.736.575	5.558.262
Passiver		39.874.717	33.141.689
Medarbejderforhold	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Begivenheder efter balancedagen	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	444.445	6.475.180	11.772.164	18.014.776	0	36.706.565
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	-11.730.264	0	-11.730.264
Korrigeret egenkapital 1. januar	444.445	6.475.180	11.772.164	6.284.512	0	24.976.301
Årets resultat	0	0	7.384.358	-5.222.517	5.000.000	7.161.841
Egenkapital 31. december	444.445	6.475.180	19.156.522	1.061.995	5.000.000	32.138.142

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
1. Medarbejderforhold		
Vederlag til direktion og bestyrelse	25.000	25.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
	2024	2023
	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.928.571	1.928.571
	1.928.571	1.928.571
	2024	2023
	DKK	DKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	8.884.360	1.255.216
	8.884.360	1.255.216
	2024	2023
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	343.771	1.177.548
Andre finansielle omkostninger	109.623	3.766.558
Kursreguleringer omkostninger	0	3.840
	453.394	4.947.946
	2024	2023
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-482.182	240.810
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1.810
	-482.182	239.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.384.358	0
Overført resultat	-5.222.517	-1.631.287
	<u>7.161.841</u>	<u>-1.631.287</u>

7. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
	DKK
Kostpris 1. januar	13.500.000
Kostpris 31. december	<u>13.500.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.785.715
Årets afskrivninger	1.928.571
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>7.714.286</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.785.714</u>

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	9.039.212	9.013.610
Tilgang i årets løb	0	300.000
Afgang i årets løb	0	-274.398
Kostpris 31. december	<u>9.039.212</u>	<u>9.039.212</u>
Værdireguleringer 1. januar	11.772.162	15.302.251
Årets afgang	0	214.698
Årets resultat	7.380.075	-249.070
Modtagne udbytter	-1.500.000	-5.000.000
Forskydning i intern avance	1.504.285	1.504.285
Værdireguleringer 31. december	<u>19.156.522</u>	<u>11.772.164</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>3.765.675</u>	<u>0</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>2.607.126</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>31.961.409</u>	<u>23.418.502</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Herlev Industrilakering ApS	Søborg	40.000	100%
OdenseMaleren A/S	Odense	400.000	75%
Gudmundsson Ejendomme ApS	København	3.050.000	100%
Viebke & West A/S	København	500.000	100%

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
9. Kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar	20.450	41.450
Afgang i årets løb	0	-21.000
Kostpris 31. december	<u>20.450</u>	<u>20.450</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.450</u>	<u>20.450</u>

	2024	2023
	DKK	DKK
10. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 444.445 anpartar à nominelt DKK 1. Ingen anpartar er tillagt særlige rettigheder.

12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.439.086. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet kautionerer for en leasingaftale i tilknyttet virksomhed. Selskabet har overfor samme selskab givet tilsagn om likviditet for det kommende regnskabsår.

Der er herudover ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2024.

Noter til årsregnskabet

13. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Clarke Holding ApS	Moderselskab
Nicky Clarke	Ejer og bestyrelsesmedlem
Øvrige nærtstående parter	
Gudmundsson Holding ApS	Ejer
MOVE Production ApS	Ejer
Herlev Industrilakering ApS	Datterselskab
Gudmundsson Ejendomme ApS	Datterselskab
OdenseMaleren A/S	Datterselskab
Viebke & West A/S	Datterselskab
Mattias Herold Gudmundsson	Ejer og bestyrelsesmedlem
Jonas Emil Gerring Hoffenberg	Ejer, direktør og bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet har endvidere haft mellemværender med nærstående parter som har været forrentet. Oplysninger herom fremgår af balance og noter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Clarke Holding ApS	København

14. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

15. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HGC Gruppen A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Der er konstateret, at der tidligere år ikke er foretaget afskrivning af aktiveret goodwill ligesom der ikke er elimineret for intern avance på selskabets kapitalandele. Endvidere er der identificeret øvrige fejl i revisionen af selskabets datterselskaber. Forholdene er korrigeret i årsrapporten og har medført en ændring i sammenligningstallene for 2023. Resultat før skat er påvirket negativt med t.kr. 43 og resultat efter skat negativt med t.kr. 196 for 2023. Endvidere er aktiverne for 2023 reduceret med t.kr. 13.006 og egenkapitalen reduceret med t.kr. 11.731.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Clarke Holding ApS har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurs for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Der er tale om royalty som indregnes over perioden i henhold til den underliggende aftale.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

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

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne “Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og “Indtægter af kapitalinteresser”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 7 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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

Noter til årsregnskabet

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

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

Øvrige kapitalinteresser indregnes til kostpris.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Afsat udbytte indregnes under egenkapitalen.

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital