



Gloria Finis Holding ApS

Langelinie 176
5230 Odense M
CVR-nr. 35522581

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
02.05.2025

Henrik Danevig-Anker
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	9
Koncernens balance pr. 31.12.2024	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gloria Finis Holding ApS

Langelinie 176

5230 Odense M

CVR-nr.: 35522581

Stiftelsesdato: 28.10.2013

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Direktion

Henrik Danevig-Anker, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense M, den 02.05.2025

Direktion

Henrik Danevig-Anker
direktør

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 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 02.05.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Allan Trolle Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	116.194	117.014	99.963	82.717	75.930
Driftsresultat	963	16.275	14.699	15.675	13.670
Resultat af finansielle poster	(1.631)	(951)	(2.003)	(1.247)	(950)
Årets resultat	(1.808)	11.053	8.767	10.093	8.371
Årets resultat ekskl. minoriteter	(3.560)	4.497	2.554	4.473	3.131
Balancesum	206.859	197.066	155.417	210.189	155.626
Investeringer i materielle aktiver	504	18.216	5.272	10.937	1.323
Egenkapital	54.833	58.113	51.178	46.429	48.192
Egenkapital ekskl. minoriteter	38.814	42.646	38.267	35.771	33.154
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	180	162	141	114	105
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(8,74)	11,12	6,90	12,98	9,90
Soliditetsgrad (%)	18,76	21,64	24,62	17,02	21,30

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

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 2C ApS
- Gloria Finis Ejendomme ApS

Koncernens hovedaktivitet består i projektering, opbygning og levering af kundetilpassede avancerede automations- og robotløsninger med 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 underskud efter skat på 1.807.983 kr., og pr. 31. december 2024 udgør egenkapitalen 54.833.279 kr. inkl. minoritetsinteresser. Årets resultat vurderes som værende utilfredsstillende.

Koncernens salg og markedsføring foregår under brandet "Gibotech".

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat for 2024 ligger under niveau med de lagte budgetter for 2024 hvilket er ikke er i overensstemmelse med ledelsens forventninger, herunder igangværende aktivitetsniveau.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør 31.874 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 3.454 t.kr., mens et fald i det gennemsnitlige afkastkrav med 0,5%-point vil forøge den samlede dagsværdi med 4.430 t.kr., jf. omtalen herom i note 11.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2025 en fortsat fremgang i koncernens driftsaktiviteter med en positiv resultatudvikling før renter og skat på 8-11 mio. kr.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		116.193.937	117.013.840
Personaleomkostninger	3	(108.697.328)	(94.045.963)
Af- og nedskrivninger	4	(6.508.233)	(6.692.757)
Andre driftsomkostninger		(25.200)	0
Driftsresultat		963.176	16.275.120
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		0	174.001
Andre finansielle indtægter	5	173.026	524.341
Andre finansielle omkostninger	6	(1.803.634)	(1.475.420)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		(667.432)	15.498.042
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		167.315	537.018
Resultat før skat		(500.117)	16.035.060
Skat af årets resultat	7	(1.307.866)	(4.981.907)
Årets resultat	8	(1.807.983)	11.053.153

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Goodwill		21.724.406	26.737.730
Udviklingsprojekter under udførelse	10	8.749.624	0
Immaterielle aktiver	9	30.474.030	26.737.730
Grunde og bygninger		28.726.167	29.494.117
Investeringsejendomme		31.873.651	31.706.336
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.008.030	1.515.729
Materielle aktiver	11	61.607.848	62.716.182
Anlægsaktiver		92.081.878	89.453.912
Råvarer og hjælpematerialer		8.139.097	7.506.146
Varebeholdninger		8.139.097	7.506.146
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.655.216	33.437.418
Igangværende arbejder for fremmed regning		68.899.559	63.283.669
Andre tilgodehavender		332.710	569.173
Tilgodehavende skat		1.894.000	947.000
Periodeafgrænsningsposter	12	1.217.920	1.106.586
Tilgodehavender		105.999.405	99.343.846
Likvide beholdninger		638.505	761.718
Omsætningsaktiver		114.777.007	107.611.710
Aktiver		206.858.885	197.065.622

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	13	80.000	80.000
Reserve for udviklingsomkostninger		6.824.707	0
Overført overskud eller underskud		31.774.434	42.444.026
Forslag til udbytte for regnskabsåret		135.000	122.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		38.814.141	42.646.026
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		16.019.138	15.467.236
Egenkapital		54.833.279	58.113.262
Udskudt skat	14	21.558.564	20.271.731
Andre hensatte forpligtelser	15	6.965.042	4.098.582
Hensatte forpligtelser		28.523.606	24.370.313
Gæld til realkreditinstitutter		33.567.269	34.774.821
Feriepengeforpligtelser		3.575.677	3.479.602
Langfristede gældsforpligtelser	16	37.142.946	38.254.423
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	1.213.708	1.355.139
Bankgæld		16.989.120	32.848.178
Deposita		460.858	491.998
Igangværende arbejder for fremmed regning		41.565.389	12.231.611
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.890.883	17.679.621
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	443.834
Skyldig skat		21.033	12.945
Anden gæld		8.659.301	9.068.257
Periodeafgrænsningsposter	17	2.558.762	2.196.041
Kortfristede gældsforpligtelser		86.359.054	76.327.624
Gældsforpligtelser		123.502.000	114.582.047
Passiver		206.858.885	197.065.622
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Dagsværdioplysninger	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	23
Dattervirksomheder	24

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	80.000	0	42.444.026	0	122.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(122.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(150.000)	0
Overført til reserver	0	6.824.707	(6.824.707)	0	0
Årets resultat	0	0	(3.844.885)	150.000	135.000
Egenkapital ultimo	80.000	6.824.707	31.774.434	0	135.000

	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	42.646.026	15.467.236	58.113.262
Udbetalt ordinært udbytte	(122.000)	0	(122.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(150.000)	(1.200.000)	(1.350.000)
Overført til reserver	0	0	0
Årets resultat	(3.559.885)	1.751.902	(1.807.983)
Egenkapital ultimo	38.814.141	16.019.138	54.833.279

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		963.176	16.275.120
Af- og nedskrivninger		6.508.233	6.692.757
Andre hensatte forpligtelser		2.866.460	4.098.582
Ændringer i arbejdskapital	18	19.682.321	(58.625.348)
Øvrige reguleringer		(138.456)	(436.780)
Pengestrømme vedrørende primær drift		29.881.734	(31.995.669)
Modtagne finansielle indtægter		173.026	524.341
Betalte finansielle omkostninger		(1.803.634)	(1.475.420)
Refunderet/(betalt) skat		(947.000)	(231.000)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	160.751
Pengestrømme vedrørende drift		27.304.126	(33.016.997)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(8.749.624)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(503.543)	(1.104.904)
Salg af materielle aktiver		402.600	110.000
Køb af virksomheder		0	(1.641.382)
Udlån		0	1.634.474
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.850.567)	(1.001.812)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		18.453.559	(34.018.809)
Optagelse af lån		0	22.459.703
Afdrag på lån mv.		(17.104.772)	(1.014.700)
Udbetalt udbytte		(1.472.000)	(4.117.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(18.576.772)	17.327.203
Ændring i likvider		(123.213)	(16.691.606)
Likvider primo		761.718	17.453.324
Likvider ultimo		638.505	761.718

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	638.505	761.718
Likvider ultimo	638.505	761.718

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 3.454 t.kr., mens et fald i det gennemsnitlige afkastkrav med 0,5%-point vil forøge den samlede dagsværdi med 4.430 t.kr., jf. omtalen herom i note 11.

3 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	98.618.022	85.358.302
Pensioner	8.779.896	7.436.939
Andre omkostninger til social sikring	1.299.410	1.250.722
	108.697.328	94.045.963
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	180	162

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

4 Af- og nedskrivninger

	2024 kr.	2023 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.013.324	5.013.324
Afskrivninger på materielle aktiver	1.494.909	1.679.433
	6.508.233	6.692.757

5 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra kapitalinteresser	0	66.587
Renteindtægter i øvrigt	2.274	95.927
Dagsværdireguleringer	135.939	48.461
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	34.813	2.944
Øvrige finansielle indtægter	0	310.422
	173.026	524.341

6 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.778.106	1.433.385
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	23.094	2.736
Øvrige finansielle omkostninger	2.434	39.299
	1.803.634	1.475.420

7 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	21.033	0
Ændring af udskudt skat	1.286.833	4.981.907
	1.307.866	4.981.907

8 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	150.000	0
Overført resultat	(3.844.885)	4.374.799
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.751.902	6.556.354
	(1.807.983)	11.053.153

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	50.133.242	0
Tilgange	0	8.749.624
Kostpris ultimo	50.133.242	8.749.624
Af- og nedskrivninger primo	(23.395.512)	0
Årets afskrivninger	(5.013.324)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.408.836)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.724.406	8.749.624

10 Udviklingsprojekter

Koncernen udvikler løbende nye såvel som eksisterende produkter. Der foretages en løbende vurdering for at sikre, at kravene til aktivering af omkostninger er opfyldt.

Der er positive forventninger til de kommende indtægter fra de aktiverede udviklingsprojekter.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	33.698.736	17.028.093	4.694.840
Overførsler	0	0	(25.000)
Tilgange	0	0	503.543
Afgange	0	0	(960.090)
Kostpris ultimo	33.698.736	17.028.093	4.213.293
Af- og nedskrivninger primo	(4.204.619)	0	(3.179.111)
Overførsler	0	0	4.861
Årets afskrivninger	(767.950)	0	(726.959)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	695.946
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.972.569)	0	(3.205.263)
Dagsværdireguleringer primo	0	14.678.243	0
Årets dagsværdireguleringer	0	167.315	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	14.845.558	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.726.167	31.873.651	1.008.030

Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, jf. reglerne i årsregnskabslovens §38.

Opgørelse af dagsværdi

Selskabets investeringsejendomme består af 3 beboelsesejendomme med hver 6 boliglejemål, en beboelsesejendom med 2 boliglejemål samt en ejerlejlighed med 1 lejemål. 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 normalindtjeningsmodel, hvor dagsværdien opgøres på baggrund af de enkelte investeringsejendommers driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav.

Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi

Dagsværdien er baseret på det forventede normaliseret driftsresultat pr. ejendom og et skønnet afkastkrav. Afkastkravet er vurderet i forhold til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Følgende afkastkrav er fastsat for de enkelte ejendomstyper:

- beboelsesejendomme med 6 boliglejemål 4,00% (31.12.2023: 4,00%)
- beboelsesejendomme med 2 boliglejemål 4,57% (31.12.2023: 4,00%)
- ejerlejligheder 4,00% (31.12.2023: 4,00%)

Det gennemsnitlige afkastkrav på selskabets investeringsejendomme udgør 4,11% pr. 31.12.2024 (31.12.2023: 4,00%).

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

Følsomhedsanalyse

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 3.454 t.kr. Omvendt vil et fald i det gennemsnitlige afkastkrav med 0,5%-point vil forøge den samlede dagsværdi med 4.430 t.kr.

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.	Nominal værdi kr.
Ordinære anparter	80.000	1	80.000
	80.000		80.000

14 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Immaterielle aktiver	1.924.917	0
Materielle aktiver	4.274.230	4.239.398
Tilgodehavender	25.616.980	26.803.027
Forpligtelser	(71.885)	(71.885)
Fremførbare skattemæssige underskud	(10.185.678)	(10.698.809)
Udskudt skat i alt	21.558.564	20.271.731

Bevægelser i året	2024 kr.	2023 kr.
Primo	20.271.731	12.143.785
Indregnet i resultatopgørelsen	1.286.833	4.981.907
Regulering ved køb/salg af virksomhed	0	3.146.039
Ultimo	21.558.564	20.271.731

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til selskabets driftsaktiviteter.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.213.708	1.184.229	33.567.269	29.135.472
Feriepengeforpligtelser	0	170.910	3.575.677	3.506.195
	1.213.708	1.355.139	37.142.946	32.641.667

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af indtægter, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende regnskabsår.

18 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i varebeholdninger	(632.951)	53.279
Ændring i tilgodehavender	(5.708.559)	(35.731.668)
Ændring i leverandørgæld mv.	26.023.831	(22.946.959)
	19.682.321	(58.625.348)

19 Dagsværdioplysninger

	Investerings- ejendomme kr.	Andre finansielle kontrakter kr.
Dagsværdi ultimo	31.873.651	184.401
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	167.315	135.939

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.841.669	1.762.516

21 Eventualforpligtelser

Ingen eventualforpligtelser.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 57.316.213 kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter er der stillet kaution, som kan maksimeres til 33.920.655 kr. pr. 31. december 2024.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter er der afgivet virksomhedspant i form af skadesløsbrev på nom. 28.100.000 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 42.572.343 kr. pr. 31. december 2024.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter er der stillet selvskyldnerkaution. Kauttionen 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 45.222.815 kr.

23 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.

24 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Fællesholding Fyn ApS	Odense SØ	ApS	60,00	39.164.014	4.284.071
Gibo Ejendomme ApS	Odense SØ	ApS	60,00	3.630.974	55.162
Gibotech A/S	Odense SØ	A/S	60,00	39.935.771	4.418.091
Gloria Finis 2C ApS	Odense M	ApS	1,00	357.104	38.661
Gloria Finis Ejendomme ApS	Odense M	ApS	75,00	4.734.306	242.024

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(633.226)	(309.121)
Andre driftsomkostninger		(25.200)	0
Driftsresultat		(658.426)	(309.121)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.260.976)	5.351.195
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		0	38.547
Andre finansielle indtægter	2	126.942	167.411
Andre finansielle omkostninger	3	(771.831)	(752.542)
Resultat før skat		(3.564.291)	4.495.490
Skat af årets resultat	4	4.406	1.309
Årets resultat	5	(3.559.885)	4.496.799

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		173.000	158.000
Materielle aktiver	6	173.000	158.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.777.116	52.838.092
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		850.254	833.582
Finansielle aktiver	7	49.627.370	53.671.674
Anlægsaktiver		49.800.370	53.829.674
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.975.364	3.695.417
Andre tilgodehavender		0	25.388
Tilgodehavende skat		947.000	0
Periodeafgrænsningsposter	8	0	6.013
Tilgodehavender		4.922.364	3.726.818
Omsætningsaktiver		4.922.364	3.726.818
Aktiver		54.722.734	57.556.492

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.513.718	10.574.694
Overført overskud eller underskud		32.085.423	31.869.332
Forslag til udbytte for regnskabsåret		135.000	122.000
Egenkapital		38.814.141	42.646.026
Bankgæld		9.018.600	9.483.822
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.750	18.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.871.243	5.407.894
Kortfristede gældsforpligtelser		15.908.593	14.910.466
Gældsforpligtelser		15.908.593	14.910.466
Passiver		54.722.734	57.556.492
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, der ikke er på markedsæssige vilkår	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	80.000	10.574.694	31.869.332	0	122.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(122.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(150.000)	0
Årets resultat	0	(4.060.976)	216.091	150.000	135.000
Egenkapital ultimo	80.000	6.513.718	32.085.423	0	135.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	42.646.026
Udbetalt ordinært udbytte	(122.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(150.000)
Årets resultat	(3.559.885)
Egenkapital ultimo	38.814.141

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

	2024	2023
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	92.129	70.414
Finansielle indtægter fra kapitalinteresser	0	66.587
Renteindtægter i øvrigt	0	27.466
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	34.813	2.944
	126.942	167.411

3 Andre finansielle omkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	277.513	197.123
Renteomkostninger i øvrigt	494.318	555.419
	771.831	752.542

4 Skat af årets resultat

	2024	2023
	kr.	kr.
Regulering vedrørende tidligere år	(4.406)	(1.309)
	(4.406)	(1.309)

5 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	150.000	0
Overført resultat	(3.844.885)	4.374.799
	(3.559.885)	4.496.799

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	158.000
Tilgange	70.000
Afgange	(55.000)
Kostpris ultimo	173.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	173.000

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	42.263.398	833.582
Tilgange	0	16.672
Kostpris ultimo	42.263.398	850.254
Opskrivninger primo	10.574.694	0
Afskrivninger på goodwill	(5.013.324)	0
Andel af årets resultat	2.752.348	0
Udbytte	(1.800.000)	0
Opskrivninger ultimo	6.513.718	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.777.116	850.254

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Periodeafgrænsningsposter

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

9 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	0	54.162

11 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.

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 45.222.815 kr.

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

Selskabet har stillet kaution for prioritetsgæld i datterselskabet Gloria Finis Ejendomme ApS. Restgælden udgør 18.391.522 kr. pr. 31. december 2024.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henrik Danevig-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).

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, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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, herunder 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 virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers 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 og andre koncernforbundne danske 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 markedspostition 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.

Immaterielle rettigheder mv.

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

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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver 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.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. 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:

	Brugstid
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 ejendommenes 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 ejendommenes 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 nettorealisationseværdi 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 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. Kapitalandele i tilknyttede 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 nettorealisationsværdien, 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.

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 måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og 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 aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.