

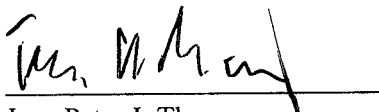
# **GNIST Kapital og Udvikling A/S**

**CVR-nr. 10 79 47 06**

## **Årsrapport**

**1. oktober 2011 - 30. september 2012**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2013.



Jens Peter I. Thorsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for GNIST Kapital og Udvikling A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

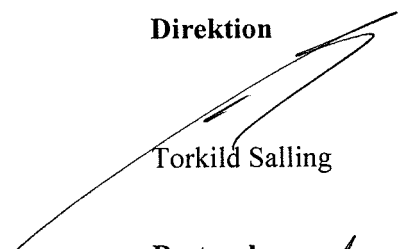
Der træffes på generalforsamlingen den 28. februar 2013 beslutning om, at årsregnskabet for 2012/13 ikke skal revideres. Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 19. februar 2013

### Direktion

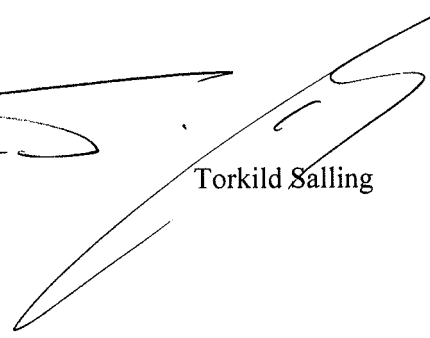


Torkild Salling

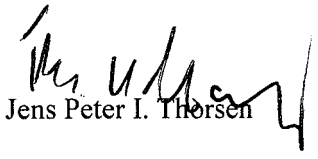
### Bestyrelse



Kjeld O. Jørgensen



Torkild Salling



Jens Peter I. Thorsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionærerne i GNIST Kapital og Udvikling A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for GNIST Kapital og Udvikling A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ikast, den 19. februar 2013

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Kenn Jensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	GNIST Kapital og Udvikling A/S Bredgade 2C, 2. sal 7400 Herning
	Telefon: 87802000
	CVR-nr.: 10 79 47 06
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Kjeld O. Jørgensen Torkild Salling Jens Peter I. Thorsen
<b>Direktion</b>	Torkild Salling
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at besidde kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et underskud efter skat på 480 t.kr., der er ledelsen vurderes som mindre tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgøre pr. 30. september 2012 1.391 t.kr.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for GNIST Kapital og Udvikling A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne overtager GNIST Kapital og Udvikling A/S som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for kildeskatter opstået indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

---

<u>Note</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Andre eksterne omkostninger	-16.400	-14.675
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-16.400</b>	<b>-14.675</b>
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed efter skat	-228.360	-12.433
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed efter skat	-52.824	17.744
Andre finansielle omkostninger	-182.477	-270.362
<b>Resultat før skat</b>	<b>-480.061</b>	<b>-279.726</b>
1 Skat af årets resultat	0	73.078
<b>Årets resultat</b>	<b>-480.061</b>	<b>-206.648</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-480.061	-206.648
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-480.061</b>	<b>-206.648</b>

## Balance 30. september

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Kapitalandel i dattervirksomhed	0	-155.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.033.259	3.442.467
3 Kapitalandel i associeret virksomhed	1.667.892	3.388.608
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	166.879	165.702
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.868.030</u>	<u>6.841.777</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>4.868.030</u></b>	<b><u>6.841.777</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Udskudt skatteaktiv	87.200	87.200
Andre tilgodehavender	3.263	0
Tilgodehavender i alt	<u>90.463</u>	<u>87.200</u>
Likvide beholdninger	<u>26.307</u>	<u>21.148</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>116.770</u></b>	<b><u>108.348</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>4.984.800</u></b>	<b><u>6.950.125</u></b>

## Balance 30. september

---

<b>Passiver</b>		
Note	2012	2011
<b>Egenkapital</b>		
4 Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
5 Overført resultat	390.618	870.679
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.390.618</b>	<b>1.870.679</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	3.578.935	5.062.214
Anden gæld	15.247	17.232
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.594.182	5.079.446
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.594.182</b>	<b>5.079.446</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.984.800</b>	<b>6.950.125</b>
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter		

## Noter

---

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>-73.078</u>
	<u>0</u>	<u>-73.078</u>
	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
<b>2. Kapitalandel i dattervirksomhed</b>		
Kostpris 1. oktober	<u>2.236.000</u>	<u>2.236.000</u>
<b>Kostpris 30. september</b>	<u>2.236.000</u>	<u>2.236.000</u>
Opskrivninger 1. oktober	-2.391.000	-2.378.567
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	<u>-228.360</u>	<u>-12.433</u>
<b>Opskrivninger 30. september</b>	<u>-2.619.360</u>	<u>-2.391.000</u>
Modregnet i tilgodehavender	<u>383.360</u>	<u>0</u>
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<u>383.360</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<u>0</u>	<u>-155.000</u>
<b>Dattervirksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Anpartsselskabet af 27/8 1978	Herning	100 %

## Noter

---

	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
<b>3. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. oktober	4.288.000	4.288.000
Afgang i årets løb	-2.144.000	0
<b>Kostpris 30. september</b>	<b><u>2.144.000</u></b>	<b><u>4.288.000</u></b>
Opskrivninger 1. oktober	-899.392	282.864
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-52.824	17.744
Årets tilbageførsler på afgang	476.108	0
Udbytte	0	-1.200.000
<b>Opskrivninger 30. september</b>	<b><u>-476.108</u></b>	<b><u>-899.392</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>1.667.892</u></b>	<b><u>3.388.608</u></b>
<b>Associeret virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Røddinglund Plantage Herning A/S	Herning	20 %
	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
<b>4. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital 1. oktober	1.000.000	1.000.000
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>
Aktiekapitalen består af aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. oktober	870.679	1.077.327
Årets overførte overskud eller underskud	-480.061	-206.648
	<b><u>390.618</u></b>	<b><u>870.679</u></b>
<b>6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 3.597 t.kr., er der givet pant i finansielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2012 udgør 1.668 t.kr.		

## Noter

---

### 7. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Ingen.

#### Eventualforpligtelser

Ingen.