



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

STONEGATE INVEST A/S
C/O CLIPPER HOUSE, SUNDKROGSGADE 19, 2100 KØBENHAVN Ø

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. juli 2023

Morten Hvidtfeldt

CVR-NR. 30 55 35 86

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	STONEGATE INVEST A/S c/o Clipper House, Sundkrogsgade 19 2100 København Ø
	CVR-nr.: 30 55 35 86 Stiftet: 13. juni 2007 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Torben Gülnar Jensen, formand Frank Gülnar Jensen Lis Jensen Morten Hvidtfeldt
Direktion	Morten Hvidtfeldt
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for STONEGATE INVEST A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. juli 2023

Direktion:

Morten Hvidtfeldt

Bestyrelse:

Torben Gülnar Jensen
Formand

Frank Gülnar Jensen

Lis Jensen

Morten Hvidtfeldt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i STONEGATE INVEST A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for STONEGATE INVEST A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 årsregnskabet". 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.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

København, den 4. juli 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Mücke
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10944

HOVED- OG NØGLETAL

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	-243	-879	-940	-144	-94
Resultat af primær drift.....	-2.992	-2.004	-940	-144	-94
Finansielle poster, netto.....	-158.429	15.376	-118	3.122	3.341
Årets resultat.....	203.767	85.345	8.473	2.970	4.337
Balance					
Balancesum.....	506.630	325.957	305.798	305.665	226.959
Egenkapital.....	456.624	253.329	164.141	155.668	152.698
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	0	0	0	0	0
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	90,1	77,7	53,7	50,9	67,3
Egenkapitalforrentning.....	57,4	40,9	5,3	1,9	5,7

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet investerer i værdipapirer og andre investeringsgoder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerhed ved indregning eller måling af betydning for vurdering af årsregnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. januar - 31. december 2022 udviser et resultat på 203.995 tkr. Balancen udviser en egenkapital på 456.853 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Da selskabets hovedaktivitet er investering i værdipapirer og kapitalandele blev der ikke i 2021 årsrapporten udmeldt egentlig forventning til årets resultat.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Videnressourcer

Som investeringsselskab er dette punkt ikke relevant.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Som investeringsselskab er dette punkt ikke relevant.

Forventninger til fremtiden

Selskabets væsentligste indtjeningskilde er afkast fra investeringer i børsnoterede værdipapirer og indtægter af kapitalandele. Selskabets indtjening er således afhængig af kursudviklingen i værdipapirerne og afkast fra kapitalandele, som er uden for selskabets kontrol, og det er på dette grundlag ikke muligt for selskabet at afgive en meningsfyldt og pålidelig udmelding om den forventede indtjening i 2023.

Selskabets filialer i udlandet

Dette punkt er ikke relevant.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2022 kr.	2021 kr.
BRUTTOTAB		-242.507	-879.181
Personaleomkostninger.....	1	-2.749.243	-1.125.000
DRIFTSRESULTAT		-2.991.750	-2.004.181
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	2	365.381.742	73.162.844
Andre finansielle indtægter	3	15.583.068	24.320.601
Andre finansielle omkostninger.....	4	-174.011.953	-8.944.814
RESULTAT FØR SKAT		203.961.107	86.534.450
Skat af årets resultat.....	5	-194.345	-1.189.672
ÅRETS RESULTAT	6	203.766.762	85.344.778

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		65.588.777	22.020.094
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		139.521.660	59.601.751
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		32.766.754	47.512.841
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		58.931.800	13.612.500
Andre tilgodehavender.....		15.026.959	15.026.959
Finansielle anlægsaktiver.....	7	311.835.950	157.774.145
ANLÆGSAKTIVER.....		311.835.950	157.774.145
Andre tilgodehavender.....		3.373.321	189.806
Tilgodehavender.....		3.373.321	189.806
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	106.139.604	114.227.524
Værdipapirer.....		106.139.604	114.227.524
Likvide beholdninger.....		85.280.747	53.765.579
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		194.793.672	168.182.909
AKTIVER.....		506.629.622	325.957.054

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....	9	10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		172.318.873	146.532.162
Overført resultat.....		274.305.163	96.796.647
EGENKAPITAL.....		456.624.036	253.328.809
Gæld til associerede virksomheder.....		0	13.686.430
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		48.770.932	57.733.522
Selskabsskat.....		0	394.053
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	405.511
Anden gæld.....		1.234.654	408.729
Kortfristede gældsforpligtelser.....		50.005.586	72.628.245
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		50.005.586	72.628.245
PASSIVER.....		506.629.622	325.957.054
Eventualposter mv.	10		
Nærtstående parter	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	10.000.000	79.534.227	163.794.582	253.328.809
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		98.806.302	104.960.460	203.766.762
Andre lovpligtige bindinger				
Valutakursreguleringer.....		-471.535		-471.535
Overførsler				
Afgang/ophør.....		-5.550.121	5.550.121	0
Egenkapital 31. december 2022.....	10.000.000	172.318.873	274.305.163	456.624.036

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2022 kr.	2021 kr.
Årets resultat	203.766.762	85.344.778
Tilbageførsel af realisationsavancer	0	10.780
Urealiserede kursavancer tilbageført	6.728.083	-736.406
Resultat af associerede virksomheder	-100.639.375	-52.106.977
Resultat af dattervirksomheder	-43.568.683	-21.055.867
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	-221.173.684	0
Regulering af andre finansielle indtægter	-3.804.650	0
Regulering af andre finansielle omkostninger	161.064.538	1.067.705
Skat af årets resultat tilbageført	194.345	1.189.672
Betalt/modtaget skat	-393.092	946.946
Betalt udenlandsk skat	-195.306	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	0	727.920
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit) ..	424.414	629.240
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	2.403.352	16.017.791
Køb af finansielle anlægsaktiver	-82.304.163	-32.660.130
Salg af finansielle anlægsaktiver	232.237.010	80.000
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer	14.746.087	97.216.708
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	48.328.440	12.459.035
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	213.007.374	77.095.613
Provenu ved langfristet låneoptagelse	0	13.686.430
Afdrag på lån inkl. kurstab	-183.895.558	-84.806.400
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-183.895.558	-71.119.970
ÆNDRING I LIKVIDER	31.515.168	21.993.434
Likvider 1. januar	53.765.579	31.772.145
LIKVIDER 31. DECEMBER	85.280.747	53.765.579
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	85.280.747	53.765.579
LIKVIDER	85.280.747	53.765.579

NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager.....	2.749.243	1.125.000	
	2.749.243	1.125.000	
<p>Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.</p>			
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Resultatandele dattervirksomheder.....	43.568.683	21.055.867	
Resultatandele associerede virksomheder.....	100.639.375	52.106.977	
Gevinst ved salg associerede virksomheder.....	221.173.684	0	
	365.381.742	73.162.844	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	898.546	875.152	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	14.684.522	23.445.449	
	15.583.068	24.320.601	
Andre finansielle omkostninger			4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	174.011.953	8.944.814	
	174.011.953	8.944.814	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	1.190.618	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-961	-946	
Udenlandske udbytteskatter.....	195.306	0	
	194.345	1.189.672	
Forslag til resultatdisponering			6
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	98.806.302	66.997.935	
Overført resultat.....	104.960.460	18.346.843	
	203.766.762	85.344.778	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	40.000	2.047.618	32.766.754
Tilgang.....	0	36.984.863	0
Afgang.....	0	-6.148.183	0
Kostpris 31. december 2022.....	40.000	32.884.298	32.766.754
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	21.980.094	57.554.133	0
Valutakursregulering.....	0	-471.535	0
Udloddet resultat	0	-45.534.490	0
Årets resultat	43.568.683	100.639.375	0
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	-5.550.121	
Værdireguleringer 31. december 2022.....	65.548.777	106.637.362	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	65.588.777	139.521.660	32.766.754
		Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2022.....		13.612.500	15.026.959
Tilgang.....		45.319.300	0
Kostpris 31. december 2022.....		58.931.800	15.026.959
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....		58.931.800	15.026.959

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Skibsinvest I ApS, København.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Como Invest ApS, København.....	45 %
Clipper Bulk Shipping Ltd, Bahamas.....	15,25 %
Clipper Bulk Invest III K/S, København.....	30 %

NOTER

			Note
Andre værdipapirer og kapitalandele			8
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:			
		Børsnoterede værdipapirer	
Dagsværdi 31. december 2022		106.139.603	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen		-6.728.083	
	2022	2021	
	kr.	kr.	
Selskabskapital			9
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	10.000.000	10.000.000	
	10.000.000	10.000.000	
Eventualposter mv.			10
Hæftelse i sambeskatningen			
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.			
Nærtstående parter			11
Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:			
Bestemmende indflydelse			
Torben G. Jensen, Tuborg Havnepark 20, 6, 2900 Hellerup, der er hovedaktionær.			
Transaktioner med nærtstående parter			
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for STONEGATE INVEST A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 111.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter diverse selskabsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter selskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 i egenkapitalen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris.

Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med concernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.