

## **Master International A/S**

Bregnerødvej 144  
3460 Birkerød  
CVR-nr. 10028086

## **Årsrapport 01.05.2018 - 30.04.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.08.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Norbert Mörtl

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018/19	6
Balance pr. 30.04.2019	7
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	9
Pengestrømsopgørelse for 2018/19	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Master International A/S  
Bregnerødvej 144  
3460 Birkerød

CVR-nr.: 10028086  
Hjemsted: Rudersdal  
Regnskabsår: 01.05.2018 - 30.04.2019

### Bestyrelse

Norbert Mörtl, formand  
Niels Ravn  
Carina Mörtl  
Lars Rolf Gudbrandsson  
Bjarne Mønster  
Niels Jørgen Korsholm

### Direktion

Jesper Broberg Nielsen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 for Master International A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 22.08.2019

### Direktion

Jesper Broberg Nielsen

### Bestyrelse

Norbert Mörtl  
formand

Niels Ravn

Carina Mörtl

Lars Rolf Gudbrandsson

Bjarne Mønster

Niels Jørgen Korsholm

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Master International A/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Master International A/S for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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 22.08.2019

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Eigil Hansen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne9384

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er salg, marketing og udvikling af koncepter og knowhow inden for måling/testning af medarbejdere samt uddannelses- og konsulentforløb relateret til dette og derigennem at generere indtægter navnlig fra betaling for anvendelsen af disse koncepter/knowhow enten gennem betaling direkte fra den anvendende virksomhed eller som royaltymbetaling fra samarbejdspartneres anvendelse og salg til deres kunder.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>9.402.889</b>	<b>9.120</b>
Personaleomkostninger	1	(7.916.792)	(7.581)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(36.375)</u>	<u>(73)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.449.722</b>	<b>1.466</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.000.000	600
Andre finansielle indtægter	3	220.172	284
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(271.397)</u>	<u>(584)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.398.497</b>	<b>1.766</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(310.912)</u>	<u>(271)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.087.585</u></b>	<b><u>1.495</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.500.000	2.400
Overført resultat		<u>(2.412.415)</u>	<u>(905)</u>
		<b><u>2.087.585</u></b>	<b><u>1.495</u></b>



**Balance pr. 30.04.2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		304.168	106
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>304.168</b>	<b>106</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		640.094	657
Andre tilgodehavender		1.493.643	3.114
Udskudt skat		0	14
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>2.133.737</b>	<b>3.785</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.437.905</b>	<b>3.891</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.480.768	1.066
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		439.754	575
Andre tilgodehavender		3.146.955	1.362
Tilgodehavende selskabsskat		0	117
Periodeafgrænsningsposter		196.632	153
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.264.109</b>	<b>3.273</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.498.980</b>	<b>2.557</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.763.089</b>	<b>5.830</b>
<b>Aktiver</b>		<b>9.200.994</b>	<b>9.721</b>

**Balance pr. 30.04.2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		2.163.936	4.576
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>4.500.000</u>	<u>2.400</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>7.163.936</u></b>	<b><u>7.476</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		353.463	372
Skyldig selskabsskat		296.912	262
Anden gæld		<u>1.386.683</u>	<u>1.611</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.037.058</u></b>	<b><u>2.245</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.037.058</u></b>	<b><u>2.245</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>9.200.994</u></b>	<b><u>9.721</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

**Egenkapitalopgørelse for 2018/19**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	4.576.351	2.400.000	7.476.351
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.400.000)	(2.400.000)
Årets resultat	0	(2.412.415)	4.500.000	2.087.585
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>2.163.936</b>	<b>4.500.000</b>	<b>7.163.936</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		1.449.722	1.468
Af- og nedskrivninger		36.375	73
Ændringer i arbejdskapital	8	(692.731)	(468)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>793.366</b>	<b>1.073</b>
Modtagne finansielle indtægter		220.172	284
Betalte finansielle omkostninger		(221.802)	(82)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(260.979)	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>530.757</b>	<b>1.275</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(323.749)	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(6)
Modtagne udbytter		1.000.000	600
Modtagne afdrag		0	1.093
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>676.251</b>	<b>1.687</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		135.260	(33)
Udbetalt udbytte		(2.400.000)	(1.800)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.264.740)</b>	<b>(1.833)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.057.732)</b>	<b>1.129</b>
Likvider primo		2.556.712	1.428
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.498.980</b>	<b>2.557</b>

## Noter

	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	6.880.903	6.525
Pensioner	657.893	673
Andre omkostninger til social sikring	72.157	68
Andre personaleomkostninger	<u>305.839</u>	<u>315</u>
	<b><u>7.916.792</u></b>	<b><u>7.581</u></b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u><b>10</b></u>	<u><b>11</b></u>
	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	88.960	73
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(52.585)</u>	<u>0</u>
	<b><u>36.375</u></b>	<b><u>73</u></b>
	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	<u>220.172</u>	<u>284</u>
	<b><u>220.172</u></b>	<b><u>284</u></b>
	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	15.894	8
Valutakursreguleringer	<u>255.503</u>	<u>576</u>
	<b><u>271.397</u></b>	<b><u>584</u></b>
	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	296.912	262
Ændring af udskudt skat	<u>14.000</u>	<u>9</u>
	<b><u>310.912</u></b>	<b><u>271</u></b>

## Noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	718.209
Tilgange	323.749
Afgange	<u>(114.000)</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>927.958</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(612.415)
Årets afskrivninger	(88.960)
Tilbageførsel ved afgange	<u>77.585</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(623.790)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>304.168</u></b>

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>	<b>Udskudt skat kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	657.236	3.114.151	14.000
Valutakursreguleringer	486	(300.009)	0
Tilgange	0	220.172	0
Afgange	<u>(17.628)</u>	<u>(1.540.671)</u>	<u>(14.000)</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>640.094</u></b>	<b><u>1.493.643</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>640.094</u></b>	<b><u>1.493.643</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Master Danmark A/S	Rudersdal	A/S	100,0	2.175.740	1.418.334
Master Value People Corp.	USA	Corp.	100,0	N/A	N/A
				<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
				<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Ændring i arbejdskapital</b>					
Ændring i tilgodehavender				(452.481)	(24)
Ændring i leverandørgæld mv.				(240.250)	(444)
				<b>(692.731)</b>	<b>(468)</b>
				<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
				<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>					
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt				<b>1.184.525</b>	<b>1.709</b>

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Noca Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har en garantistillelse til fordel for Petersea 62 på 273 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af hjælpematerialer.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

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

### Andre finansielle omkostninger

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

Selskabet er sambeskattet med Noca Holding ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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.

#### 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.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.