



Tlf.: 96 20 76 00  
frederikshavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89, Box 712  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR-nr. 20 22 26 70

**COLOSSEUM EJENDOMME A/S**  
**KNIVHOLTVEJ 2A, 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. februar 2017

---

Jan Brinch Hansen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Colosseum Ejendomme A/S Knivholtvej 2A 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 10 94 51 43 Stiftet: 1. marts 1987 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
<b>Bestyrelse</b>	Jan Brinch Hansen, Formand Brian Juul Severinsen Malene Juul Severinsen
<b>Direktion</b>	Brian Juul Severinsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 Vrå  Nordea Prinsensgade 15 9000 Aalborg
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Colosseum Ejendomme 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 31. januar 2017

Direktion:

---

Brian Juul Severinsen

Bestyrelse:

---

Jan Brinch Hansen  
Formand

---

Brian Juul Severinsen

---

Malene Juul Severinsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejeren i Colosseum Ejendomme A/S*

#### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Colosseum Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt 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 selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

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

#### **Konklusion**

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

#### 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.

Frederikshavn, den 31. januar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handels- og investeringsvirksomhed med henblik på udlejning og udvikling af ejendomme og grunde mv.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet en ny ejendom i Danmarksgade Frederikshavn. Herudover har selskabet investeret i en større ombygning af ejendommen i Havnegade, i forbindelse med indgåelse af lejemål med restaurantkæden Bones.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, henset til årets aktiviteter.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Særlige risici

Finansieringen af selskabets ejendomme er for en dels vedkommende sammensat af afdragsfrie og afdragspligtige variable realkreditlån i DKK og EUR samt kortfristede bankkreditter.

### Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer en positiv udvikling i resultatet for 2016/17.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>5.007.863</b>	<b>6.140.572</b>
Personaleudgifter.....	1	-2.716.888	-2.729.882
Af- og nedskrivninger.....		-1.202.035	-1.168.402
Andre driftsudgifter.....		0	-48.000
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.088.940</b>	<b>2.194.288</b>
Finansielle indtægter.....	2	63.144	494.480
Finansielle udgifter.....	3	-2.833.691	-3.283.519
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-1.681.607</b>	<b>-594.751</b>
Skat af ordinært resultat.....	4	-184.995	1.091.751
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-1.866.602</b>	<b>497.000</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-1.866.602	497.000
<b>I ALT</b> .....		<b>-1.866.602</b>	<b>497.000</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		119.186.019	111.558.676
Tekniske anlæg og maskiner.....		0	0
Andre anlæg og inventar.....		382.116	533.568
Indretning af lejede lokaler.....		0	4.280
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>119.568.135</b>	<b>112.096.524</b>
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		98.722	123.462
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>98.722</b>	<b>123.462</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>119.666.857</b>	<b>112.219.986</b>
Handelsvarer.....		2.592.425	1.987.373
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>2.592.425</b>	<b>1.987.373</b>
Tilgodehavende fra salg.....		528.994	484.700
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		3.911.931	276.875
Andre tilgodehavender.....		162.066	95.231
Selskabsskat (skatterefusion).....		179.033	1.476.166
Periodeafgrænsningsposter.....		103.058	128.556
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>4.885.082</b>	<b>2.461.528</b>
Andre værdipapirer.....		100.000	100.000
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
Likvider.....		5.973	5.795.521
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>7.583.480</b>	<b>10.344.422</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>127.250.337</b>	<b>122.564.408</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....		1.200.000	1.200.000
Overført overskud.....		18.806.519	20.566.783
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>20.006.519</b>	<b>21.766.783</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		52.051.160	55.869.418
Banklån.....		19.999.552	6.000.000
Anden gæld.....		642.519	772.169
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>72.693.231</b>	<b>62.641.587</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	8	1.658.489	1.683.360
Gæld til pengeinstitutter.....		24.281.839	26.650.558
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		446.053	259.526
Gæld til tilknyttede selskaber.....		5.784.045	7.089.065
Anden gæld.....		1.818.029	1.864.166
Periodeafgrænsningsposter.....		562.132	609.363
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>34.550.587</b>	<b>38.156.038</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>107.243.818</b>	<b>100.797.625</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>127.250.337</b>	<b>122.564.408</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
<b>Personaleudgifter</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 5 (2014/15: 6)			
Løn og gager.....	2.265.837	2.308.711	
Pensioner.....	412.450	377.404	
Sociale udgifter.....	38.601	43.767	
	<b>2.716.888</b>	<b>2.729.882</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	57.810	138.107	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	5.334	356.373	
	<b>63.144</b>	<b>494.480</b>	
<b>Finansielle udgifter</b>			<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	168.254	436.576	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.665.437	2.846.943	
	<b>2.833.691</b>	<b>3.283.519</b>	
<b>Skat af ordinært resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-179.033	-1.093.909	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	394.021	57.180	
Skat af egenkapitalposter.....	-29.993	-55.022	
	<b>184.995</b>	<b>-1.091.751</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	
Kostpris 1. oktober 2015.....	115.116.690	2.349.200	
Tilgang.....	8.716.745	0	
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>	<b>123.833.435</b>	<b>2.349.200</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	3.558.020	2.349.200	
Årets afskrivninger .....	1.089.396	0	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....</b>	<b>4.647.416</b>	<b>2.349.200</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....</b>	<b>119.186.019</b>	<b>0</b>	

## NOTER

			Note
<b>Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>			<b>5</b>
	Andre anlæg og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2015.....	4.805.613	96.488	
Tilgang.....	56.907	0	
Afgang.....	-317.500	0	
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>	<b>4.545.020</b>	<b>96.488</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	4.272.045	92.208	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-217.500	0	
Årets afskrivninger .....	108.359	4.280	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....</b>	<b>4.162.904</b>	<b>96.488</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....</b>	<b>382.116</b>	<b>0</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		Lejededesitum og andre tilgodehavender	<b>6</b>
Kostpris 1. oktober 2015.....		303.897	
Tilgang.....		1.347	
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>		<b>305.244</b>	
Opskrivninger 1. oktober 2015.....		-180.435	
Årets opskrivninger .....		-26.087	
<b>Opskrivninger 30. september 2016.....</b>		<b>-206.522</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....</b>		<b>98.722</b>	
<b>Egenkapital</b>		Overført	<b>7</b>
	Aktiekapital	overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015.....	1.200.000	20.566.782	21.766.782
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		106.339	106.339
Forslag til årets resultatdisponering.....		-1.866.602	-1.866.602
<b>Egenkapital 30. september 2016.....</b>	<b>1.200.000</b>	<b>18.806.519</b>	<b>20.006.519</b>

## NOTER

					Note
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>8</b>
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Gæld til realkreditinstitutter...	57.552.778	53.709.649	1.658.489	43.425.571	
Gæld til pengeinstitutter.....	6.000.000	19.999.552	0	19.999.552	
Anden gæld.....	772.169	642.519	0	0	
	<b>64.324.947</b>	<b>74.351.720</b>	<b>1.658.489</b>	<b>63.425.123</b>	
 <b>Eventualposter mv.</b>					 <b>9</b>
<p>Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds bankmellemværender. Kautionen er maksimeret til 3.000 tkr. Mellemværenderne pr. 30. september 2016 udgør en gæld på 2.995 tkr.</p> <p>Selskabet har sammen med IRC ApS afgivet solidarisk efterkaution for tilknyttet selskabsgæld til realkreditinstitut. Kautionen er limiteret til 2 mio. kr.</p> <p>Selskabet har indgået leje- og leasingforpligtelser for i alt 294 tkr. Den maksimale restløbetid udgør pr. 30. september 2016, 51 måneder.</p> <p><b>Hæftelse i sambeskatningen</b> Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.</p> <p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Colosseum Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.</p>					
 <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>					 <b>10</b>
<p>Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 53.710 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 96.760 tkr.</p> <p>Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet følgende:</p>					
			Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. vær- di eller restgæld tkr.	
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:					
Ejerpantebreve med pant i ejendomme.....			66.521	21.000	
Løsøreejerpantebreve med pant i 2 biler.....			0	2.500	
Virksomhedspant i skadesløsbrev med pant i tilgodehavender fra salg, driftsinventar og driftsmateriel samt varelager.....			3.504	2.000	

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Colosseum Ejendomme A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40-50 år	50%
Produktionsanlæg og maskiner.....	8 år	0-25%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Tilknyttede 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 tilknyttede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne 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. Skyldig og tilgodehavende 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 kunne realiseres, 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.

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.