



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68  
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15  
E-MAIL: CK@CK.DK  
WEB: WWW.CK.DK

# Vennerslund Gods A/S

Vennerslundvej 9, 4840 Nørre Alslev

CVR-nr. 13 81 87 38

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2019.

---

Richard Sand  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14



## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Vennerlund Gods 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Alslev, den 16. juni 2019

### **Direktion**

Kim V. Brockenhuus-Schack

### **Bestyrelse**

Richard R. Sand  
Formand

Susanne I. Brockenhuus-Schack

Kim V. Brockenhuus-Schack

Merete C. Brockenhuus-Schack

Jens K. B. Brockenhuus-Schack



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionærerne i Vennerslund Gods A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Vennerslund Gods A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.
- 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 16. juni 2019

### **Christensen Kjarulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 91 56 41

Jan M. Jefting  
statsautoriseret revisor  
mne7418



## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Vennerslund Gods A/S Vennerslundvej 9 4840 Nørre Alslev  Telefon: 54432522 Telefax: 54432268  CVR-nr.: 13 81 87 38 Stiftet: 22. december 1989 Hjemsted: Guldborgsund Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Richard R. Sand, Formand Susanne I. Brockenhuus-Schack Kim V. Brockenhuus-Schack Merete C. Brockenhuus-Schack Jens K. B. Brockenhuus-Schack
<b>Direktion</b>	Kim V. Brockenhuus-Schack
<b>Revision</b>	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Store Kongensgade 68 1264 København K
<b>Bankforbindelse</b>	Nordea Bank Danmark A/S
<b>Advokatforbindelse</b>	Richard Sand, Langelinie Allé 35 2100 København Ø
<b>Dattervirksomhed</b>	Guldborgsund Agro I/S, Guldborgsund



## Ledelsesberetning

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive landbrug og jagtvæsen, samt udlejning af godsets ejendomme.

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

Årets nettoomsætning udgør 2.601.641 kr. mod 2.723.210 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -3.269.038 kr. mod -2.870.631 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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





## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nettoomsætning	2.601.641	2.723.210
Produktionsomkostninger	<u>-3.296.581</u>	<u>-3.033.083</u>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-694.940</b>	<b>-309.873</b>
Distributionsomkostninger	-4.667	-10.704
Administrationsomkostninger	-1.140.619	-1.238.913
Andre driftsindtægter	<u>1.203.309</u>	<u>813.221</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-636.917</b>	<b>-746.269</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-796.497	-377.176
Andre finansielle indtægter	101.340	224.903
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.936.964</u>	<u>-1.972.089</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.269.038</b>	<b>-2.870.631</b>
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>-3.269.038</u></b>	<b><u>-2.870.631</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	<u>-3.269.038</u>	<u>-2.870.631</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>-3.269.038</u></b>	<b><u>-2.870.631</u></b>



## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Grunde og bygninger	60.556.033	60.836.182
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	824.232	824.373
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>61.380.265</u>	<u>61.660.555</u>
4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>61.380.265</u></b>	<b><u>61.660.555</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	302.929	546.263
Andre tilgodehavender	2.038.051	1.750.204
Tilgodehavender i alt	<u>2.340.980</u>	<u>2.296.467</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	724.205	746.257
Værdipapirer i alt	<u>724.205</u>	<u>746.257</u>
Likvide beholdninger	6.155	6.155
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>3.071.340</u></b>	<b><u>3.048.879</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>64.451.605</u></b>	<b><u>64.709.434</u></b>



## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
Note	2018	2017
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	5.387.500	5.387.500
6 Overført resultat	-19.347.544	-16.348.737
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-13.960.044</b>	<b>-10.961.237</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser	215.050	226.550
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>215.050</b>	<b>226.550</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Gæld til realkreditinstitutter	62.321.000	62.321.000
8 Anden gæld	3.212.851	3.501.082
Langfristede gældsforpligtelser i alt	65.533.851	65.822.082
Gæld til pengeinstitutter	3.899.108	3.553.952
Leverandører af varer og tjenesteydelser	87.754	92.212
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.265.327	1.364.250
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	85.574	134.814
Anden gæld	6.310.035	4.462.911
Periodeafgrænsningsposter	14.950	13.900
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.662.748	9.622.039
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>78.196.599</b>	<b>75.444.121</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>64.451.605</b>	<b>64.709.434</b>

1 Medarbejderforhold

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter



## Noter

---

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>1. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger og gager	1.073.435	936.289
Pensioner	69.704	70.300
Andre omkostninger til social sikring	8.110	7.352
	<b><u>1.151.249</u></b>	<b><u>1.013.941</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>5</u>
<b>2. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar	68.064.430	67.950.593
Tilgang i årets løb	182.901	113.837
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>68.247.331</u></b>	<b><u>68.064.430</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-7.228.248	-6.771.295
Årets afskrivninger	-463.050	-456.953
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-7.691.298</u></b>	<b><u>-7.228.248</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>60.556.033</u></b>	<b><u>60.836.182</u></b>
<b>3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	2.231.490	1.553.425
Tilgang i årets løb	123.851	678.065
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>2.355.341</u></b>	<b><u>2.231.490</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-1.407.117	-1.300.817
Årets afskrivninger	-123.992	-106.300
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-1.531.109</u></b>	<b><u>-1.407.117</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>824.232</u></b>	<b><u>824.373</u></b>



## Noter

---

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-796.497	-377.176
Udlodning til interessenterne	<u>796.497</u>	<u>377.176</u>
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Guldborgsund Agro I/S	Guldborgsund	64,78 %
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar	<u>5.387.500</u>	<u>5.387.500</u>
	<b><u>5.387.500</u></b>	<b><u>5.387.500</u></b>
<p>Aktiekapitalen består af A-aktier med 10 stemmer for hver kr. 1.000 i alt kr. 360.000 og B-aktier med 1 stemme for hver kr. 500 i alt kr. 5.027.500.</p>		
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar	-16.348.737	-13.512.621
Årets overførte overskud eller underskud	-3.269.038	-2.870.631
Dagsværdiregulering af swap-aftale	<u>270.231</u>	<u>34.515</u>
	<b><u>-19.347.544</u></b>	<b><u>-16.348.737</u></b>



## Noter

---

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>7. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	62.321.000	62.321.000
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gæld til realkreditinstitutter i alt</b>	<b><u>62.321.000</u></b>	<b><u>62.321.000</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>62.321.000</u>	<u>62.321.000</u>
<b>8. Anden gæld</b>		
Anden gæld i alt	4.112.851	4.401.082
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-900.000</u>	<u>-900.000</u>
	<b><u>3.212.851</u></b>	<b><u>3.501.082</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>3.212.851</u>	<u>3.501.082</u>

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 62.321 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 60.556 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.750 t.kr. og skadesløsbrev på i alt 10.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene og skadesløsbrev giver pant i selskabets ejendomme.

## 10. Eventualposter

### Eventualaktiver

Selskabet har et negativt grundlag for beregning af udskudt skat på 8.574 t.kr., der ved en skattesats på 22% udgør en skatteværdi på 1.886 t.kr. Selskabets grundlag for udskudt skat vedrører udskudt skat på anlægsaktiver, samt akkumulerede skattemæssige underskud til fremførsel. Den negative udskudte skat er ikke optaget som et aktiv i balancen, da det er ledelsens vurdering, at dette ikke kan anvendes i fremtidigt skattemæssigt overskud inden for en treårig periode.



## Noter

---

### 10. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser

##### *Leasingforpligtelser:*

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på leasing af biler, og har en samlet leasingforpligtelse pr. 31. december 2018 på t.kr. 8.

##### *Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:*

Selskabet hæfter solidarisk for Guldborgsund Agro I/S.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Vennerlund Gods A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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 årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de til nettoomsætningen henførbare direkte og indirekte produktionsomkostninger, herunder materiale- og lønomkostninger samt afskrivninger.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution og salg.





## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder indtægter og udgifter ved udlejning af boliger samt tilskud.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandel i tilknyttede virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat.

### **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 i egenkapitalen.

## Balancen

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30-100 år	20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Tilknyttet virksomhed 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 kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

### **Tilgodehavender**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til boligforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.