

## **Henton Group A/S**

Papirfabrikken 34  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 15686340

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Jørgen Lauridsen Jensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Henton Group A/S  
Papirfabrikken 34  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 15686340  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Bestyrelse

Jørgen Lauridsen Jensen, formand  
Torben Jensen  
Gert Kristiansen  
Kent Villadsen Madsen

### Direktion

Kent Villadsen Madsen, administrerende direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Henton Group 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29.05.2017

### Direktion

Kent Villadsen Madsen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Jørgen Lauridsen Jensen  
formand

Torben Jensen

Gert Kristiansen

Kent Villadsen Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Henton Group A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Henton Group A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 29.05.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Hans Trærup  
statsautoriseret revisor

Bo Blaabjerg Odgaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet har i regnskabsåret udøvet aktivitet via datterselskaber og associerede selskaber primært inden for finans- og ejendomsbranchen samt investeret i værdipapirer og finansielle instrumenter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2016 realiseret et tilfredsstillende overskud på 5,1 mio.kr.

Egenkapitalen udgjorde ved udgangen af regnskabsåret 47,3 mio.kr., svarende til en soliditetsgrad på 87%.

Det positive resultat dækker primært over et tilfredsstillende resultat i dattervirksomheden Silkeborg Fodbold Holding A/S.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har et ikke-indregnet skatteaktiv på i alt 5,7 mio.kr., primært hidrørende fra skattemæssige underskud. I selskabets tilknyttede virksomheder er der tilsvarende ikke-indregnede udskudte skatteaktiver på 14,4 mio.kr. Ledelsen forventer med udgangspunkt i selskabets nuværende sammensætning af aktiver og det nuværende boligmarked ikke at kunne generere tilstrækkelige positive resultater inden for 3-5 år, hvorfor aktiverne ikke er indregnet i årsrapporten for 2016.

I tilknyttede virksomheder besiddes ejendomme og byggejord, hvorpå der ikke er igangsat projekter, til en bogført nedskrevet værdi på 12,6 mio.kr. Ved regnskabsaflæggelse er de skønnede nettorealisationseværdier i de tilknyttede virksomheder opgjort med udgangspunkt i forventninger om sædvanlige salgsperioder.

Der er usikkerhed ved vurderingen af nettorealisationseværdien af tilknyttede virksomheders byggejord, og en ændring af den vurderede værdi pr. byggeretsmeter med +/- 10% vil påvirke værdien af byggejord og kapitalandele i tilknyttede virksomheder og dermed selskabets egenkapital med +/- 1,3 mio.kr.



## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Selskabets resultat for det kommende regnskabsår forventes at blive +/- 0 kroner, men er forbundet med en vis usikkerhed, med baggrund i de usikkerheder, der naturligt kan henføres til udviklingen i dattervirksomheden Henton Ejendomme A/S' beholdning af byggejord og projektudvikling, knyttet hertil, samt dattervirksomheden Silkeborg Fodbold Holding A/S' beholdning af børsnoterede ejerandele i Silkeborg IF Invest A/S.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(191.298)</b>	<b>(169.027)</b>
Personaleomkostninger	1	(952.098)	(1.147.178)
Af- og nedskrivninger		<u>(18.549)</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.161.945)</b>	<b>(1.316.205)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.374.528	25.537.568
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	164.413
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		105.519	167.805
Andre finansielle indtægter		55.257	26.261
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(114.327)	(56.751)
Andre finansielle omkostninger		<u>(176.483)</u>	<u>(169.368)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.082.549</u></b>	<b><u>24.353.723</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>5.082.549</u>	<u>24.353.723</u>
		<b><u>5.082.549</u></b>	<b><u>24.353.723</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		171.388	994.937
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	2	<b>171.388</b>	<b>994.937</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.954.425	45.285.517
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	844.161
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>50.954.425</b>	<b>46.129.678</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>51.125.813</b>	<b>47.124.615</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.501.696	2.680.358
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.217.459	451.414
Andre tilgodehavender		87.962	150
Periodeafgrænsningsposter		54.086	168.958
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.861.203</b>	<b>3.300.880</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>545.371</b>	<b>51.093</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.406.574</b>	<b>3.351.973</b>
<b>Aktiver</b>		<b>54.532.387</b>	<b>50.476.588</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		15.000.000	15.000.000
Overført overskud eller underskud		32.297.804	27.215.255
<b>Egenkapital</b>		<b>47.297.804</b>	<b>42.215.255</b>
Anden gæld	4	3.332.728	3.332.727
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.332.728</b>	<b>3.332.727</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		94.819	17.871
Gæld til tilknyttede virksomheder	5	2.921.305	2.904.501
Anden gæld		885.731	2.006.234
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.901.855</b>	<b>4.928.606</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.234.583</b>	<b>8.261.333</b>
<b>Passiver</b>		<b>54.532.387</b>	<b>50.476.588</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualaktiver	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	15.000.000	27.215.255	42.215.255
Årets resultat	0	5.082.549	5.082.549
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>15.000.000</b>	<b>32.297.804</b>	<b>47.297.804</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	842.964	1.041.148
Pensioner	98.480	95.480
Andre omkostninger til social sikring	10.654	10.550
	<b>952.098</b>	<b>1.147.178</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>2</b>	
		<b>Andre</b>
		<b>anlæg,</b>
		<b>drifts-</b>
		<b>materiel og</b>
		<b>inventar</b>
		<b>kr.</b>
<b>2. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.385.132
Tilgange		195.000
Afgange		(994.938)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>585.194</b>
Af- og nedskrivninger primo		(390.195)
Årets afskrivninger		(23.611)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(413.806)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>171.388</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	36.617.846	17.253.148	1.710.610	3.231.641
Overførsler	0	0	(1.642.494)	0
Tilgange	0	0	31.884	0
Afgange	(705.620)	0	(100.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>35.912.226</b>	<b>17.253.148</b>	<b>0</b>	<b>3.231.641</b>
Opskrivninger primo	8.667.671	(17.253.148)	(866.449)	(3.231.641)
Overførsler	0	0	866.449	0
Andel af årets resultat	6.374.528	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>15.042.199</b>	<b>(17.253.148)</b>	<b>0</b>	<b>(3.231.641)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>50.954.425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I tilknyttede virksomheder besiddes ejendomme og byggejord, hvorpå der ikke er igangsat projekter, til en bogført nedskrevet værdi på 12,6 mio.kr. Ved regnskabsaflæggelse er de skønnede nettorealisationseværdier i de tilknyttede virksomheder opgjort med udgangspunkt i forventninger om sædvanlige salgsperioder.

Der er usikkerhed ved vurderingen af nettorealisationseværdien af tilknyttede virksomheders byggejord, og en ændring af den vurderede værdi pr. byggeretsmeter med +/- 10% vil påvirke værdien af byggejord og kapitalandele i tilknyttede virksomheder og dermed selskabets egenkapital med +/- 1,3 mio.kr.

I selskabets tilknyttede virksomheder er der udskudte skatteaktiver på 14,4 mio.kr., som ikke er indregnet som følge af usikkerhed om tidspunkt for anvendelse af aktiverne.

Negativ værdi af kapitalandele i associerede virksomheder med 943 t.kr. er modregnet i tilgodehavende hos associerede virksomheder.

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Silkeborg Fodbold Holding A/S	Silkeborg	100,0
Henton Ejendomme A/S	Silkeborg	83,4
Leda A/S (ejer 16,65% af Henton Ejendomme A/S)	Silkeborg	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Silkeborg Udviklings Selskab A/S	Silkeborg	50,0
Silkom A/S	Silkeborg	33,3

#### 4. Anden gæld

Anden gæld (langfristet) forfalder i takt med fremtidige forholdsmæssige andele af udbytteudlodninger fra aktier i tilknyttet virksomhed eller ved helt eller delvise aktiesalg af tilknyttet virksomhed.

#### 5. Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder er indgået som et anfordringslån. Der forventes ikke afdrag på gælden for 2017.

	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>171.902</b>	<b>129.000</b>

#### 7. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 5,7 mio.kr. primært vedrørende skattemæssige underskud, som under hensyntagen til usikkerheden for udnyttelsen heraf inden for en 3-5 årig periode ikke er aktiveret.

#### 8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kent Madsen Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.



## Noter

### **9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for anden gæld er der noteret pant i nom. 11.333 t.kr. af selskabets aktiebeholdning i Henton Ejendomme A/S med en regnskabsmæssig værdi på 11 mio.kr. samt pant i nom. 840 t.kr. af selskabets aktiebeholdning i Leda A/S med en regnskabsmæssig værdi på 1,3 mio.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende tilknyttet virksomheders bankgæld. Gælden udgør 3,0 mio.kr. pr. 31.12.2016.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende tilknyttet virksomheds anden gæld. Gælden udgør 22,4 mio. kr. pr. 31.12.2016

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Henton Group A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

#### 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 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 anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar

3-7 år

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt vurderes at være 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt vurderes at være 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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