



## Henton Group A/S

Papirfabrikken 28  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 15686340

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
09.09.2020

---

**Kent Villadsen Madsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Henton Group A/S

Papirfabrikken 28

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 15686340

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Gert Kristiansen, formand

Torben Jensen

Kent Villadsen Madsen

## Direktion

Kent Villadsen Madsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 09.09.2020

## Direktion

**Kent Villadsen Madsen**

## Bestyrelse

**Gert Kristiansen**  
formand

**Torben Jensen**

**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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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 herudover 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.

Silkeborg, den 09.09.2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Hans Trærup**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10648

**Bo Blaabjerg Odgaard**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 2019 realiseret et acceptabelt overskud på 1,1 mio.kr.

Egenkapitalen udgjorde ved udgangen af regnskabsåret 50,6 mio.kr., svarende til en soliditetsgrad på 77%.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I tilknyttede virksomheder besiddes projektbeholdninger (byggejord), hvorpå der ikke er igangsat projekter, til en bogført nedskrevet værdi på 5,8 mio.kr. Ved regnskabsaflæggelsen er de skønnede nettorealisationsværdier i de tilknyttede virksomheder opgjort med udgangspunkt i forventninger om sædvanlige salgsperioder.

Der er usikkerhed ved vurderingen af nettorealisationsværdien 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 +/- 0,5 mio.kr.

I tilknyttede virksomheders associerede virksomheder indgår investeringsejendomme som måles til dagsværdi efter den afkastbaserede metode. Afkastkravet for investeringsejendomme udgør 6,5% pr. 31.12.2019.

En forøgelse af afkastkravet på 0,5%-point vil reducere den samlede indre værdi af kapitalandele tilknyttede virksomheders associerede virksomheder med ca. 3,6 mio. kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,5%-point vil forøge indre værdi af kapitalandelene med ca. 3,0 mio. kr.

Selskabet har et ikke-indregnet skatteaktiv på i alt 7,0 mio.kr., primært hidrørende fra skattemæssige underskud. I selskabets tilknyttede virksomheder er der tilsvarende ikke-indregnede udskudte skatteaktiver på 9,8 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 2019.

## Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har virksomheden haft et urealiseret tab på værdipapirer som besiddes af tilknyttede virksomhed målt til dagsværdi på ca. 4 mio.kr., som vurderes primært at kunne tilskrives udbruddet og spredningen af COVID-19.

Det er ledelsens vurdering at der i 2020 kan være behov for at revurdere værdiansættelsen af investeringsejendomme i tilknyttede virksomheds associeret virksomhed som en følgevirkning af COVID-19. Det er på nuværende tidspunkt usikkert hvor stor en påvirkning COVID-19 får på indregningen i årsregnskabet for 2020, men det vurderes dog ikke at være i et omfang hvor det vil få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Der er efter regnskabsårets udløb etableret kreditfaciliteter med 3.000 t.kr. i tilknyttet virksomhed til sikring af



likviditetsberedskabet mod etablering af pant i tilknyttet virksomheds kapitalandele i associerede virksomheder samt tilgodehavender hos associerede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør i alt 17.583 t.kr. pr. 31.12.2019.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(417.582)</b>	<b>(75.759)</b>
Personaleomkostninger	2	(1.884.406)	(2.101.573)
Af- og nedskrivninger		(22.427)	(66.792)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.324.415)</b>	<b>(2.244.124)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.932.574	4.502.423
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		69.369	29.071
Andre finansielle indtægter		519	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(479.150)	(216.374)
Andre finansielle omkostninger		(112.139)	(133.833)
<b>Årets resultat</b>		<b>1.086.758</b>	<b>1.937.163</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		2.500.000	0
Overført resultat		(1.413.242)	1.937.163
<b>Resultatdisponering</b>		<b>1.086.758</b>	<b>1.937.163</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.000	412.427
<b>Materielle aktiver</b>	3	<b>25.000</b>	<b>412.427</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		61.142.134	60.209.560
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>61.142.134</b>	<b>60.209.560</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>61.167.134</b>	<b>60.621.987</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.758.630	3.605.786
Andre tilgodehavender		0	6.376
Periodeafgrænsningsposter		189.924	123.556
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.948.554</b>	<b>3.735.718</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>340.351</b>	<b>253.552</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.288.905</b>	<b>3.989.270</b>
<b>Aktiver</b>		<b>65.456.039</b>	<b>64.611.257</b>

**Passiver**

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	5	15.000.000	15.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.974.191	5.888.857
Overført overskud eller underskud		25.640.518	31.139.094
<b>Egenkapital</b>		<b>50.614.709</b>	<b>52.027.951</b>
Anden gæld	6	2.207.727	3.332.728
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.207.727</b>	<b>3.332.728</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		67.787	30.513
Gæld til tilknyttede virksomheder	7	12.199.127	8.813.187
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		12.565	0
Anden gæld		354.124	406.878
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>12.633.603</b>	<b>9.250.578</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>14.841.330</b>	<b>12.583.306</b>
<b>Passiver</b>		<b>65.456.039</b>	<b>64.611.257</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualaktiver	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	15.000.000	5.888.857	31.139.094	0	52.027.951
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	3.152.760	(3.152.760)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(3.000.000)	3.000.000	0	0
Årets resultat	0	3.932.574	(5.345.816)	2.500.000	1.086.758
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>15.000.000</b>	<b>9.974.191</b>	<b>25.640.518</b>	<b>0</b>	<b>50.614.709</b>

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har virksomheden haft et urealiseret tab på værdipapirer som besiddes af tilknyttede virksomhed målt til dagsværdi på ca. 4 mio.kr., som vurderes primært at kunne tilskrives udbruddet og spredningen af COVID-19.

Det er ledelsens vurdering at der i 2020 kan være behov for at revurdere værdiansættelsen af investeringsejendomme i tilknyttede virksomheds associeret virksomhed som en følgevirkning af COVID-19. Det er på nuværende tidspunkt usikkert hvor stor en påvirkning COVID-19 får på indregningen i årsregnskabet for 2020, men det vurderes dog ikke at være i et omfang hvor det vil få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Der er efter regnskabsårets udløb etableret kreditfaciliteter med 3.000 t.kr. i tilknyttet virksomhed til sikring af likviditetsberedskabet mod etablering af pant i tilknyttet virksomheds kapitalandele i associerede virksomheder samt tilgodehavender hos associerede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør i alt 17.583 t.kr. pr. 31.12.2019.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	1.637.364	1.951.752
Pensioner	233.700	139.730
Andre omkostninger til social sikring	13.342	10.091
	<b>1.884.406</b>	<b>2.101.573</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>2</b>

## 3 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	944.630
Afgange	(749.630)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>195.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(532.203)
Årets afskrivninger	(154.554)
Tilbageførsel ved afgang	516.757
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(170.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.000</b>

#### 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	51.167.943	3.231.641
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>51.167.943</b>	<b>3.231.641</b>
Opskrivninger primo	9.041.617	(3.231.641)
Andel af årets resultat	3.932.574	0
Udbytte	(3.000.000)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>9.974.191</b>	<b>(3.231.641)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>61.142.134</b>	<b>0</b>

I tilknyttede virksomheder besiddes projektbeholdninger (byggejord), hvorpå der ikke er igangsat projekter, til en bogført nedskrevet værdi på 5,8 mio.kr. Ved regnskabsafslæggelse er de skønnede nettorealiseringsværdier i de tilknyttede virksomheder opgjort med udgangspunkt i forventninger om sædvanlige salgsperioder.

Der er usikkerhed ved vurderingen af nettorealiseringsværdien 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 +/- 0,5 mio.kr.

I tilknyttede virksomheders associerede virksomheder indgår investeringsejendomme som måles til dagsværdi efter den afkastbaserede metode. Afkastkravet for investeringsejendomme udgør 6,5% pr. 31.12.2019.

En forøgelse af afkastkravet på 0,5%-point vil reducere den samlede indre værdi af kapitalandele tilknyttede virksomheders associerede virksomheder med ca. 3,6 mio. kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,5%-point vil forøge indre værdi af kapitalandelene med ca. 3,0 mio. kr.

I selskabets tilknyttede virksomheder er der udskudte skatteaktiver på 9,8 mio.kr., som ikke er indregnet som følge af usikkerhed om tidspunkt for anvendelse af aktiverne.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Silkeborg Fodbold Holding A/S	Silkeborg	100,0
Henton Ejendomme A/S	Silkeborg	83,4
Leda A/S (ejer 16,65% Henton Ejendomme A/S)	Silkeborg	100,0
Silkeborg Udviklings Selskab A/S	Silkeborg	100,0

#### 5 Virksomhedskapital

	Antal	Nominal værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Virksomhedskapital	15.000.000	15.000.000	15.000.000
	<b>15.000.000</b>	<b>15.000.000</b>	<b>15.000.000</b>

Virksomhedskapitalen er ikke opdelt i klasser

### **6 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. Af gælden forfalder 0 t.kr. efter mere end 5 år fra balancedagen.

### **7 Gæld til tilknyttede virksomheder**

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

### **8 Eventualaktiver**

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 7,0 mio.kr., primært vedrørende skattemæssige underskud, som under hensyntagen til usikkerheden for udnyttelsen heraf inden for en 3-5 årig periode ikke er aktiveret.

### **9 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### **10 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 11,0 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 virksomheds bankgæld. Gælden udgør 3,0 mio.kr. pr. 31.12.2019.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende tilknyttet virksomheds anden gæld. Gælden udgør 2,0 mio. kr. pr. 31.12.2019.



# 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.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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 eller -tab omfatter nettoomsætning 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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld 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, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, 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 aktiver**

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

3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

#### **Andre finansielle forpligtelser**

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