

## **Vandkærsholm Holding A/S**

Vandkærsholmvej 2 A

8400 Ebeltoft

CVR-nr. 17941305

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.06.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Torben Jensen

## Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2016                 | 7                  |
| Balance pr. 31.12.2016                     | 8                  |
| Egenkapitalopgørelse for 2016              | 10                 |
| Noter                                      | 11                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 14                 |

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Vandkærsholm Holding A/S  
Vandkærsholmvej 2 A  
8400 Ebeltoft

CVR-nr.: 17941305  
Stiftet: 25.06.1994  
Hjemsted: Syddjurs  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Bestyrelse

Torben Jensen, formand  
John Anton Christensen  
Bodil Inge Christensen

### Direktion

John Anton Christensen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Vandkærsholm Holding 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.

Ebeltoft, den 09.06.2017

### Direktion

John Anton Christensen

### Bestyrelse

Torben Jensen  
formand

John Anton Christensen

Bodil Inge Christensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Vandkærsholm Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vandkærsholm Holding 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.

Aarhus, den 09.06.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Vedel  
statsautoriseret revisor

Søren Alsen Lauridsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde aktier og anparter i tilknyttede virksomheder samt udlejning af fast ejendom.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets ordinære resultat er som forventet og vurderes som tilfredsstillende.

### 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><br><u>kr.</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |             | <b>424.402</b>            | <b>210.284</b>            |
| Af- og nedskrivninger   |             | (268.406)                 | (221.849)                 |
| <b>Driftsresultat</b>   |             | <b>155.996</b>            | <b>(11.565)</b>           |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder               |             | 1.525.266                 | 1.207.801                 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder               |             | 0                         | (16.667)                  |
| Andre finansielle omkostninger                                      | 1           | (4.947)                   | (25.724)                  |
| <b>Resultat før skat</b>  |             | <b>1.676.315</b>          | <b>1.153.845</b>          |
| Skat af årets resultat  | 2           | (24.247)                  | (4.809)                   |
| <b>Årets resultat</b>   |             | <b>1.652.068</b>          | <b>1.149.036</b>          |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                              |             |                           |                           |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret                                  |             | 0                         | 100.000                   |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 1.525.266                 | 1.207.801                 |
| Overført resultat   |             | 126.802                   | (158.765)                 |
|   |             | <b>1.652.068</b>          | <b>1.149.036</b>          |

**Balance pr. 31.12.2016**

|  | <b>Note</b> | <b>2016<br/>kr.</b> | <b>2015<br/>kr.</b> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Grunde og bygninger                      |             | 3.716.121           | 3.984.527           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>          | <b>3</b>    | <b>3.716.121</b>    | <b>3.984.527</b>    |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |             | 10.949.975          | 9.518.200           |
| Kapitalandele i associerede virksomheder |             | 0                   | 0                   |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         | <b>4</b>    | <b>10.949.975</b>   | <b>9.518.200</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                     |             | <b>14.666.096</b>   | <b>13.502.727</b>   |
| Tilgodehavende selskabsskat              |             | 459.703             | 580.734             |
| <b>Tilgodehavender</b>                   |             | <b>459.703</b>      | <b>580.734</b>      |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                 |             | <b>459.703</b>      | <b>580.734</b>      |
| <b>Aktiver</b>                           |             | <b>15.125.799</b>   | <b>14.083.461</b>   |

**Balance pr. 31.12.2016**

|  | <u>Note</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                     |             | 1.001.000                 | 1.001.000                 |
| Reserve for opskrivninger                              |             | 1.854.879                 | 1.981.926                 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 9.995.165                 | 6.808.162                 |
| Overført overskud eller underskud                      |             | (1.406.555)               | 1.333                     |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  |             | 0                         | 100.000                   |
| <b>Egenkapital</b>                                     |             | <b><u>11.444.489</u></b>  | <b><u>9.892.421</u></b>   |
| Udskudt skat   |             | 529.000                   | 560.000                   |
| Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder       |             | 1.661.737                 | 1.755.228                 |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                          |             | <b><u>2.190.737</u></b>   | <b><u>2.315.228</u></b>   |
| Gæld til realkreditinstitutter                         |             | 141.686                   | 218.280                   |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse               |             | 460.721                   | 583.783                   |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                 |             | <b><u>602.407</u></b>     | <b><u>802.063</u></b>     |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser     |             | 80.000                    | 80.000                    |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser               |             | 53.240                    | 85.606                    |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                      |             | 632.508                   | 858.038                   |
| Anden gæld   |             | 122.418                   | 50.105                    |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                 |             | <b><u>888.166</u></b>     | <b><u>1.073.749</u></b>   |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                              |             | <b><u>1.490.573</u></b>   | <b><u>1.875.812</u></b>   |
| <b>Passiver</b>  |             | <b><u>15.125.799</u></b>  | <b><u>14.083.461</u></b>  |
| Eventualforpligtelser                                  | 5           |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                  | 6           |                           |                           |

## Egenkapitalopgørelse for 2016

|                           | <b>Virksomheds-<br/>kapital</b> | <b>Reserve for<br/>opskriv-<br/>ninger</b> | <b>Reserve for<br/>netto-<br/>opskrivning<br/>efter indre<br/>værdi-<br/>metode</b> | <b>Overført<br/>overskud<br/>eller<br/>underskud</b> |
|---------------------------|---------------------------------|--|---|--|
|                           | <b>kr.</b>                      | <b>kr.</b>                                 | <b>kr.</b>  | <b>kr.</b>   |
| Egenkapital primo         | 1.001.000                       | 1.981.926                                  | 6.808.162   | 1.333  |
| Øvrige egenkapitalposter  | 0                               | 0  | 1.661.737   | (1.661.737)  |
| Overført til reserver     | 0                               | (127.047)                                  | 0   | 127.047  |
| Årets resultat            | 0                               | 0  | 1.525.266   | 126.802  |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>1.001.000</b>                | <b>1.854.879</b>                           | <b>9.995.165</b>  | <b>(1.406.555)</b>                                   |
|                           |                                 |  | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året</b>                          | <b>I alt</b>   |
|                           |                                 |  | <b>kr.</b>  | <b>kr.</b>   |
| Egenkapital primo         |                                 |  | 100.000   | 9.892.421  |
| Øvrige egenkapitalposter  |                                 |  | (100.000)   | (100.000)  |
| Overført til reserver     |                                 |  | 0   | 0  |
| Årets resultat            |                                 |  | 0   | 1.652.068  |
| <b>Egenkapital ultimo</b> |                                 |  | <b>0</b>  | <b>11.444.489</b>                                    |

## Noter

|   | <b>2016</b>   | <b>2015</b>                |
|---|---------------|----------------------------|
|   | <b>kr.</b>    | <b>kr.</b>                 |
| <b>1. Andre finansielle omkostninger</b>              |               |                            |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0             | 20.062                     |
| Renteomkostninger i øvrigt                            | 3.945         | 5.662                      |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | 1.002         | 0                          |
|   | <b>4.947</b>  | <b>25.724</b>              |
|   |               |                            |
|   | <b>2016</b>   | <b>2015</b>                |
|   | <b>kr.</b>    | <b>kr.</b>                 |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>                      |               |                            |
| Aktuel skat   | 55.247        | 3.814                      |
| Ændring af udskudt skat                               | 6.000         | 995                        |
| Effekt af ændrede skattesatser                        | (37.000)      | 0                          |
|   | <b>24.247</b> | <b>4.809</b>               |
|   |               |                            |
|   |               | <b>Grunde og bygninger</b> |
|   |               | <b>kr.</b>                 |
| <b>3. Materielle anlægsaktiver</b>                    |               |                            |
| Kostpris primo  |               | 4.914.245                  |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                |               | <b>4.914.245</b>           |
|   |               |                            |
| Opskrivninger primo                                   |               | 2.540.931                  |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>                           |               | <b>2.540.931</b>           |
|   |               |                            |
| Af- og nedskrivninger primo                           |               | (3.470.649)                |
| Årets afskrivninger                                   |               | (268.406)                  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                   |               | <b>(3.739.055)</b>         |
|   |               |                            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                   |               | <b>3.716.121</b>           |

## Noter

|   | <b>Kapital-<br/>andele i<br/>tilknyttede<br/>virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> | <b>Kapital-<br/>andele i<br/>associerede<br/>virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> |
|---|---|---|
| <b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>   |   |   |
| Kostpris primo  | 954.810   | 16.667  |
| <b>Kostpris ultimo</b>  | <b>954.810</b>  | <b>16.667</b>   |
| Opskrivninger primo   | 8.563.390   | 0   |
| Andel af årets resultat   | 1.510.978   | 0   |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser | (93.491)  | 0   |
| Andre reguleringer  | 14.288  | 0   |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>   | <b>9.995.165</b>  | <b>0</b>  |
| Nedskrivninger primo  | 0   | (16.667)  |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>  | <b>0</b>  | <b>(16.667)</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>   | <b>10.949.975</b>   | <b>0</b>  |

|  | <b>Hjemsted</b> | <b>Rets-<br/>form</b> | <b>Ejer-<br/>andel<br/>%</b> |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: |                 |                       |                              |
| Air Consult ApS                                    | Ebeltoft        | Selskab               | 100,0                        |
| PlusIce ApS  | Ebeltoft        | Selskab               | 52,0                         |
| Vintappen ApS                                      | Ebeltoft        | Selskab               | 100,0                        |
|  |                 |                       |                              |
|  | <b>Hjemsted</b> | <b>Rets-<br/>form</b> | <b>Ejer-<br/>andel<br/>%</b> |
| Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: |                 |                       |                              |
| 3 A Leasing ApS                                    | Ebeltoft        | Selskab               | 33,3                         |

## Noter

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har påtaget sig selvskyldnerkaution for mellemværende mellem Danske Bank og datterselskaber.

Til sikkerhed for Realkredit Danmark A/S er der afgivet pantebrev kr. 735.000 i ejendommen, Vandkærsholmvej 2C og 2D, 8400 Ebeltoft.

Til sikkerhed for Danske Bank A/S er der udstedt ejerpantebreve i alt kr. 675.000 i ejendommen, Vandkærsholmvej 2C og 2D, 8400 Ebeltoft.

Ejendommen har pr. balancedagen en bogført værdi på i alt kr. 3.762.678.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er med undtagelse af nedenstående aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er korrigeret i sammenligningstillene for 2015 vedrørende hensættelse til tilknyttede virksomheder. Som følge af at selskabet har afgivet støtteerklæring overfor datterselskab, er der hensat den forholds- mæssige andel af den negative egenkapital i datterselskabet pr. 31.12.2015, svarende til 1.755.228 kr. som er præsenteret som hensættelse til tilnyttede virksomheder under hensatte forpligtigelse. Modposten er kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som er forhøjet med 1.755.228 kr. Der er ikke lavet yderligere korrektioner til sammenligningstillene.

### 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, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang 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 lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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 forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi svarende til ejendomsvurderingen pr. 1/10 2006 med tillæg af forbedringer og fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Andre materielle anlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

|   |       |
|---|-------|
| Bygninger, anlæg og tekniske installationer | 20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 5 år  |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

## Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver 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.

### 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.

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

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat samt hensættelse til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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