

Investeringselskabet AE Ejendomme ApS

Skalbakken 8A
2720 Vanløse
CVR-nr. 19286894

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.05.2017

Dirigent



Navn: Jakob Mark Thorsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Investeringselskabet AE Ejendomme ApS
Skalbakken 8A
2720 Vanløse

CVR-nr.: 19286894

Hjemsted: Registreret i København

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 33370760

Telefax: 33910304

Direktion

Jakob Mark Thorsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Investeringselskabet AE Ejendomme ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16.05.2017

Direktion



Jakob Mark Thorsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Investeringsselskabet AE Ejendomme ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsselskabet AE Ejendomme ApS 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 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, 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 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.

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.

København, den 16.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Thomas Hermann

statsautoriseret revisor



Anders Søding Paulsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at udøve virksomhed med investering i og videresalg af ejendomme til investeringsmål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til et underskud af ordinære aktiviteter på 4.132 t.kr. og et underskud efter skat på 4.122 t.kr. Resultatet er stærkt påvirket af nedskrivninger på ejendomme i underliggende selskaber.

Som følge af høje opkrævninger af resthæftelse hos de enkelte investorer reduceres selskabets renteindtægter på kapitalindskud hurtigere end forventet, hvilket på sigt kan presse selskabets likviditet.

På baggrund af realiserede salg af ejendomme i underliggende selskaber i 2015 og 2016 har selskabet fået frigjort likviditet, der har gjort det muligt at indfri en større låneforpligtelse. Selskabet har fået tilført yderligere likviditet i form af et lån fra det øverste moderselskab i koncernen i 2016, således at selskabet fremover kan overholde sine løbende forpligtelser.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Jf. note 6 og 7 deltager selskabet i 35 K/S ejendomsselskaber. I disse selskaber måles investeringsejendom til dagsværdi og værdiregulering foretages over resultatopgørelsen. Værdiansættelse til dagsværdi foretages på grundlag af en afkastbaseret metode. Målingen er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn.

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>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(166.493)	(342)
Bruttoresultat		(166.493)	(342)
Personaleomkostninger	2	(190.000)	(645)
Driftsresultat		(356.493)	(987)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.214.602	(1.027)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(4.505.564)	(4.030)
Andre finansielle indtægter	3	974.321	1.691
Andre finansielle omkostninger	4	(1.458.893)	(1.326)
Resultat før skat		(4.132.027)	(5.679)
Skat af årets resultat	5	9.840	12
Årets resultat		(4.122.187)	(5.667)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(4.122.187)	(5.667)
		(4.122.187)	(5.667)

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		26.336.015	33.205
Finansielle anlægsaktiver	6	26.336.015	33.205
Anlægsaktiver		26.336.015	33.205
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.859	4
Andre tilgodehavender		24.904	25
Periodeafgrænsningsposter		0	10
Tilgodehavender		28.763	39
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	2.328.873	1.114
Værdipapirer og kapitalandele		2.328.873	1.114
Likvide beholdninger		1.988.585	111
Omsætningsaktiver		4.346.221	1.264
Aktiver		30.682.236	34.469

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	8	5.600.000	5.600
Overført overskud eller underskud		<u>12.565.630</u>	<u>16.688</u>
Egenkapital		<u>18.165.630</u>	<u>22.288</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		175.000	175
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		<u>389.600</u>	<u>416</u>
Hensatte forpligtelser		<u>564.600</u>	<u>591</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.771.325	11.381
Skyldig selskabsskat		106.973	117
Anden gæld		<u>73.708</u>	<u>92</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.952.006</u>	<u>11.590</u>
Gældsforpligtelser		<u>11.952.006</u>	<u>11.590</u>
Passiver		<u>30.682.236</u>	<u>34.469</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.600.000	16.687.817	22.287.817
Årets resultat	0	(4.122.187)	(4.122.187)
Egenkapital ultimo	5.600.000	12.565.630	18.165.630

Noter

1. Going concern

Selskabet skylder moderselskabet, Investeringsselskabet AIG ApS, et beløb stort 4.342 t.kr. pr. 31. december 2016 og det ultimative moderselskab, Peter Asschenfeldts Nye Forlag A/S 7.429 t.kr. pr. 31. december 2016.

I henhold til låneaftalens bestemmelser forudsætter betaling af afdrag på lånet, at driften i Investeringsselskabet AE Ejendomme ApS genererer tilstrækkelig med likviditet til, at afdrag på lånet kan betales til långiver.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
2. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	190.000	645
	190.000	645
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	4
	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	974.321	1.691
	974.321	1.691
	2016	2015
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.457.023	570
Renteomkostninger i øvrigt	0	755
Øvrige finansielle omkostninger	1.870	1
	1.458.893	1.326
	2016	2015
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Regulering vedrørende tidligere år	(9.840)	(12)
	(9.840)	(12)

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	79.655.364
Afgange	<u>(2.337.541)</u>
Kostpris ultimo	<u>77.317.823</u>
Opskrivninger primo	(46.450.300)
Andel af årets resultat	(4.505.564)
Andre reguleringer	<u>(25.944)</u>
Opskrivninger ultimo	<u>(50.981.808)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>26.336.015</u>

Andre reguleringer vedrører overførsel til hensatte forpligtelser vedrørende negativ egenkapital i associerede virksomheder.

Alle associerede virksomheder er beliggende i København og ejerandel er 10/100, hvor intet andet er oplyst.

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

K/S Asschenfeldt, Pflingstweide, Wolfstein, 10/90 andele

K/S Asschenfeldt, Mühlenstrasse, Lübeck

K/S Asschenfeldt, Alleestrasse, Remscheid

K/S Asschenfeldt, Berlin Super II, 10/80 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super I, 10/90 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super II

K/S Asschenfeldt, Minden II, 10/90 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super III, 10/90 andele

K/S Bismarckstrasse, Hilden, 16/100 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super VIII, 10/71 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super VII

K/S Asschenfeldt, Bgm. Smidt-Strasse, Bremerhaven, 10/90 andele

K/S Asschenfeldt, Christian-Weber-Platz, Homburg, 10/79 andele

K/S Hindenburgstrasse, Mönchengladbach

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super IV, 10/71 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super V, 10/70 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super VI, 11/43 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super IX, 10/61 andele

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super X

Noter

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super XI
K/S Asschenfeldt, Marktstrasse, Oberhausen, 10/71 andele
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super XII, 10/90 andele
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 14, 10/81 andele
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 16, 19/90 andele
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 18
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 19, 10/90 andele
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 20
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super XXI, 10/89 andele
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 23
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 25, 35/100 andele
K/S Asschenfeldt, Yarm Road, Stockton
K/S Asschenfeldt, Market Street, Halifax, 10/90 andele
K/S Asschenfeldt, Thornton Road, Bradford, 10/90 andele
K/S Asschenfeldt, Redcote Lane, Leeds
K/S Asschenfeldt, Manchester Road, Knutsford
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Lange Strasse, Delmenhorst ApS, 10/95 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Pflingstweide, Wolfstein ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Mühlenstrasse, Lübeck ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Alleestrasse, Remscheid ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Berlin Super I ApS, 10/80 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Berlin Super II ApS, 10/80 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super I ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super II ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Regierungsstrasse, Amberg ApS, 10/70 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Minden II ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Berliner Strasse, Gütersloh ApS, 15/75 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super III ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Bismarckstrasse, Hilden ApS, 16/100 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Schwäbisch Gmünd ApS, 10/60 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super VIII ApS, 10/71 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super VII ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Lange Strasse, Detmold ApS, 10/80 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Bgm. Schmidt-Strasse, Bremerhaven ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Christian-Weber-Platz, Homburg ApS, 10/79 andele
Komplementarselskabet Hindenburgstrasse, Mönchengladbach ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super IV ApS, 10/71 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super V ApS, 10/70 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super VI ApS, 11/43 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super IX ApS, 10/61 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super X ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super XI ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Marktstrasse, Oberhausen ApS, 10/71 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super XII ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Grosser Plan, Celle ApS, 10/80 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 14 ApS, 10/81 andele

Noter

Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 16 ApS, 19/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 18 ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 19 ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 20 ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super XXI ApS, 10/89 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 23 ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 25 ApS, 35/100 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Yarm Road, Stockton ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Market Street, Halifax ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Thornton Road, Bradford ApS, 10/90 andele
Komplementarselskabet Asschenfeldt, The Pentagon, Derby ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Redcote Lane, Leeds ApS
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Manchester Road, Knutsford ApS.

Noter

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 24, København, K/S, 70,00 pct.

Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 24 ApS, København, ApS, 70,00 pct.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktiekapitalen består af	56.000	100	5.600.000
	56.000		5.600.000

9. Eventualforpligtelser

Selskabet har investeret i ejendomme igennem kommanditselskaber og ejer andele i 35 aktive ejendomsselskaber.

Selskabets samlede resthæftelse i forbindelse med sine K/S-andele udgør 21.004 t.kr. pr. 31.12.2016.

Selskabet kan risikere at blive mødt med et krav om betaling af tysk skat vedrørende erhvervelsen af en ejendom i forbindelse med et tidligere udbudt ejendomsprojekt. Selskabet har afvist kravet, men det er endnu for tidligt at afgøre, om de tyske skattemyndigheder alligevel vil forsøge at rette et eventuelt krav mod selskabet.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Peter Asschenfeldts Nye Forlag A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsloven 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 koncernmellemværender for moderselskabet, Investeringsselskabet AIG ApS, har selskabet meddelt pant i kapitalandele i en række af de af selskabet tilhørende kommanditselskaber og komplementarselskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 undladt at udarbejde 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

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 forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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

Balancen

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 af uafskrevet 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede

Anvendt regnskabspraksis

brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (omsætningsaktiver)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver omfatter virksomheder, der forventes solgt indenfor det kommende år. Kapitalandele måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter negative kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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