

Tribe Hotel Management A/S

Vester Voldgade 25, 1552 København V
CVR-nr. 19 75 51 42

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.04.18

Steffen Bjørvik
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 25

Selskabet

Tribe Hotel Management A/S
Vester Voldgade 25
1552 København V
Telefon: 90 95 20 42
Hjemsted: København
CVR-nr.: 19 75 51 42
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Gunnar Stephen Meinich-Bache

Bestyrelse

Håkon Gaarder-Larsen, formand
Gunnar Stephen Meinich-Bache
Steffen Bjørvik

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Tribe Hotel Management A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 17. april 2018

Direktionen

Gunnar Stephen Meinich-Bache

Bestyrelsen

Håkon Gaarder-Larsen
Formand

Gunnar Stephen Meinich-
Bache

Steffen Bjørvik

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tribe Hotel Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tribe Hotel Management A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 17. april 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34090

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	121.800	122.307	119.446	105.989	202.660
Resultat af primær drift	3.271	5.904	2.151	-9.024	69.174
Finansielle poster i alt	1.437	-26.481	-1.198	-10.181	-8.166
Årets resultat	4.708	-20.577	879	-18.954	59.965
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	18.165	19.886	19.993	17.941	27.776
Egenkapital	-28.019	-32.727	-303.560	-304.439	-285.485

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttomargin	30,8%	37,5%	35,4%	30,4%	75,6%
Overskudsgrad	2,7%	4,8%	1,8%	-8,5%	34,1%
EBITDA-margin	4,2%	6,2%	3,2%	-7,3%	26,2%
Afkastningsgrad	19,4%	29,6%	11,3%	-39,5%	100,1%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	85	109	106	103	231

Egenkapital i 2016 er påvirket af, at der er foretaget en gældsseftergivelse på 291,4 mio.kr. fra selskabets moderselskab.

Hoved- og nøgletallene er endvidere påvirket af, at der medio 2013 blev frasolgt en væsentlig del af selskabets hotelaktiviteter og som følge af selskabets fusion med Tribe Vesterbro A/S pr. 01.01.14 er sammenligningstallene for 2013 tilpasset.

Definitioner af nøgletal

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samtlige aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive hotel- og restaurantsvirksomhed.

Selskabet driver First Hotel Grand i Odense, First Hotel Mogenstrup Kro i Næstved (uden driftsaktivitet), First Slotshotel i Aalborg, First Hotel Kolding i Kolding samt First Hotel Kong Frederik i København.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på t.DKK 4.708 mod t.DKK -20.577 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -28.019.

Selskabet har i 2017 fortsat den positive udvikling og realiseret et resultat af primært drift på t.DKK 3.271. Pr. 31.12.17 er egenkapitalen negativ med t.DKK 28.525 og der er således fortsat tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen.

Ledelsen forventer, at den positive udvikling påbegyndt sidste år vil fortsætte i de kommende år, og at egen driftsindtjening sammenholdt med en tilkendegivelse for norsk moderselskab om at gældskonvertering eller ligende vil blive effektueret i 1. halvår 2018, medfører det, at ledelsens forventer, at selskabskapital er fuldt reetableret inden udgangen af regnskabsåret 2019.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer at der for regnskabsåret 2018 realiseres et resultat af primær drift minimum på niveau med regnskabsåret 2017. Baseret herpå, og selskabets nuværende kapital- og likviditetsberedskab, er det ledelsens opfattelse, at finansiering til servicering af kortfristet gæld samt til dækning af den løbende drift og investering for regnskabsåret 2018 til fulde er til stede.

Eksternt miljø

Ledelsen arbejder løbende på at sikre, at selskabet til enhver tid har en miljømæssigt forsvarlig drift.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2017 t.DKK	2016 t.DKK
	Nettoomsætning	121.800	122.307
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-30.734	-28.464
	Andre eksterne omkostninger	-53.609	-47.996
	Bruttofortjeneste	37.457	45.847
1	Personaleomkostninger	-32.350	-38.246
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.107	7.601
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.836	-1.697
	Resultat før finansielle poster	3.271	5.904
2	Finansielle indtægter	1.780	6.156
3	Finansielle omkostninger	-343	-32.637
	Årets resultat	4.708	-20.577

4 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		t.DKK	t.DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.504	6.899
5	Materielle anlægsaktiver i alt	6.504	6.899
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	11
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	11
	Anlægsaktiver i alt	6.504	6.910
	Fremstillede varer og handelsvarer	453	379
	Varebeholdninger i alt	453	379
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.618	4.431
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.711	3.409
	Andre tilgodehavender	2.909	2.643
7	7 Periodeafgrænsningsposter	1.761	1.839
	Tilgodehavender i alt	10.999	12.322
	Likvide beholdninger	209	275
	Omsætningsaktiver i alt	11.661	12.976
	Aktiver i alt	18.165	19.886

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		t.DKK	t.DKK
8	Selskabskapital	506	506
	Overført resultat	-28.525	-33.233
Egenkapital i alt		-28.019	-32.727
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.355	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	409	589
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.321	7.149
	Gæld til tilknyttede virksomheder	22.911	25.637
	Anden gæld	7.188	19.238
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		46.184	52.613
Gældsforpligtelser i alt		46.184	52.613
Passiver i alt		18.165	19.886

9 Eventualforpligtelser

10 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	506	-304.065	-303.559
Koncerntilskud	0	291.409	291.409
Forslag til resultatdisponering	0	-20.577	-20.577
Saldo pr. 31.12.16	506	-33.233	-32.727
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	506	-33.233	-32.727
Forslag til resultatdisponering	0	4.708	4.708
Saldo pr. 31.12.17	506	-28.525	-28.019

	2017	2016
	t.DKK	t.DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	29.262	35.885
Pensioner	2.224	2.956
Andre omkostninger til social sikring	819	500
Andre personaleomkostninger	45	-1.095
I alt	32.350	38.246
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	85	109

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	1.745	0
Valutakursgevinster	35	220
Øvrige finansielle indtægter	0	5.936
I alt	1.780	6.156

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	13.859
Renteomkostninger i øvrigt	328	910
Valutakurstab	15	17.868
I alt	343	32.637

4. Resultatdisponering

Overført resultat	4.708	-20.577
-------------------	-------	---------

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	22.940
Tilgang i året	1.441
Kostpris pr. 31.12.17	24.381
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-16.041
Afskrivninger i året	-1.836
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-17.877
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	6.504

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder
Kostpris pr. 01.01.17	11
Afgang i året	-11
Kostpris pr. 31.12.17	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0

	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
7. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	1.761	1.839

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Aktiekapital	506	506

9. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået uopsigelige lejekontrakter med forskellige udløb i perioden 2017 til 2033 vedrørende de ejendomme selskabets hoteller drives fra. Den samlede restforpligtelse heraf udgør t.DKK 455.747 (2016: t.DKK 391.173).

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Host Danmark A/S samt øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

10. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Tribe Hotel Management AS, Norge Kapitalbesiddelse
 Flying Elephant AS, Norge Ultimativ moder

Transaktioner	Relation	2017 t.DKK
Salg af serviceydelser	Tilknyttede virksomheder	7.283
Køb af serviceydelser	Tilknyttede virksomheder	10.627
		31.12.17
Mellemværender		t.DKK
		1.711
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		-22.911
		-22.911

Der er ikke sket tilbageførsel af nedskrivninger af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i 2017 (2016: Nedskrevet 5,9 mio. kr.).

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Flying Elephant AS, Norge.

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Flying Elephant AS, Norge, CVR-nr. , der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består i hovedtræk af lejeindtægter fra værelsessalg, afholdelse af møder og konferencer samt restaurations leverancer. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for afholdelse af arrangementet og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.