

Poul Sloth ApS
Bjellekjærvej 16, Søsrum, 3670 Veksø Sjælland

CVR-nr. 20 16 46 38

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

24. april 2018



Poul Sloth
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Poul Sloth ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Veksø Sjælland, den 16. april 2018

Direktion


Poul Sloth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Poul Sloth ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Sloth ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henvise til omtalen i note 1, hvori ledelsen redegør for forventningerne til en forbedret indtjening, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på 5,9 mio. kr. i balancen.

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 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 regnskabsbrugere 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 16. april 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Ole Skou

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 15007

Selskabsoplysninger

Selskabet

Poul Sloth ApS
Bjellekjærvej 16
Søsum
3670 Veksø Sjælland

CVR-nr.: 20 16 46 38
Stiftet: 1. januar 1997
Hjemsted: Egedal
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Poul Sloth

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmegade 45
2100 København Ø

Associeret virksomhed

YourGlobalEye ApS, København

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i investeringsvirksomhed. Herudover har selskabet flere udviklingsprojekter i gang.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har indregnet udskudte skatteaktiver med i alt 5,9 mio.kr. hidrørende fra driftsmæssige underskud.

Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

På baggrund af forventninger til den fremtidige drift er det ledelsens vurdering, at målingen af det udskudte skatteaktiv er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -97.274 mod 12.000 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet har produktudvikling indenfor flere brancher og har driftsført udgifter vedrørende disse.

Især et udviklingsprojekt inden for IT forventer ledelsen vil udvikle sig meget positivt.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme	456.115	605
Andre driftsindtægter	60.000	118
Andre eksterne omkostninger	-350.495	-439
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-29.662	-36
Værdiregulering af investeringsejendomme	0	1.533
Bruttoresultat	135.958	1.781
2 Personaleomkostninger	-832.464	-876
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-103.447	-82
Driftsresultat	-799.953	823
Andre finansielle indtægter	882.280	882
3 Finansielle omkostninger	-55.871	-1.840
Resultat før skat	26.456	-135
4 Skat af årets resultat	-123.730	147
Ordinært resultat efter skat	-97.274	12
Årets resultat	-97.274	12
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	51.700	52
Disponeret fra overført resultat	-148.974	-40
Disponeret i alt	-97.274	12

Balance 31. december

Aktiver		2017	2016
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
5	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	55.470	118
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>55.470</u>	<u>118</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	547.344	263
7	Investeringsejendomme	12.750.000	12.750
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>13.297.344</u>	<u>13.013</u>
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.202.596	1.203
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.150.877	13.722
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>15.353.473</u>	<u>14.925</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>28.706.287</u>	<u>28.056</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	170.548	88
10	Udskudte skatteaktiver	5.851.986	6.185
	Tilgodehavende selskabsskat	172.570	61
	Andre tilgodehavender	1.837.674	2.568
	Periodeafgrænsningsposter	0	16
	Tilgodehavender i alt	<u>8.032.778</u>	<u>8.918</u>
	Likvide beholdninger	<u>899.597</u>	<u>922</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>8.932.375</u>	<u>9.840</u>
	Aktiver i alt	<u>37.638.662</u>	<u>37.896</u>

Balance 31. december

Passiver	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
11 Virksomhedskapital	25.000.000	25.000
11 Overført resultat	8.662.753	8.812
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	51.700	52
Egenkapital i alt	<u>33.714.453</u>	<u>33.864</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	3.169.000	3.169
Deposita	109.242	109
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.278.242</u>	<u>3.278</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25
Anden gæld	620.967	729
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>645.967</u>	<u>754</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>3.924.209</u>	<u>4.032</u>
Passiver i alt	<u>37.638.662</u>	<u>37.896</u>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling**
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 13 Eventualposter**

Noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Usikkerhed ved indregning eller måling		
Selskabet har indregnet udskudte skatteaktiver med i alt 5,9 mio.kr. hidrørende fra driftsmæssige underskud.		
Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængige af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.		
På baggrund af forventninger til den fremtidige drift er det ledelsens vurdering, at målingen af det udskudte skatteaktiv er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske.		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	773.589	819
Pensioner	48.000	48
Andre omkostninger til social sikring	5.001	6
Personaleomkostninger i øvrigt	5.874	3
	832.464	876
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
3. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger	55.871	1.840
	55.871	1.840
4. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	109.145	-147
Skatte kreditordningen	-102.726	0
Korrektion udskudt skat primo	117.311	0
	123.730	-147

Noter

5. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Kostpris 1. januar 2017	393.796	394
Kostpris 31. december 2017	393.796	394
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-275.528	-213
Årets afskrivninger	-62.798	-63
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-338.326	-276
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	55.470	118

6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. januar 2017	439.112	964
Tilgang i årets løb	325.000	0
Afgang i årets løb	-174.112	-525
Kostpris 31. december 2017	590.000	439
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-176.119	-357
Årets afskrivninger	-40.649	-63
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	174.112	244
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-42.656	-176
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	547.344	263

Noter

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.
7. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. januar 2017	8.970.545	8.971
Kostpris 31. december 2017	8.970.545	8.971
Regulering til dagsværdi 1. januar 2017	3.779.455	2.246
Årets regulering til dagsværdi	0	1.533
Regulering til dagsværdi 31. december 2017	3.779.455	3.779
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	12.750.000	12.750

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

8. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	1.202.596	1.203
Kostpris 31. december 2017	1.202.596	1.203
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.202.596	1.203

Noter

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 t.kr.
9. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2017	12.045.117	12.984
Tilgang i årets løb	90.500	220
Afgang i årets løb	-257.909	-1.159
Kostpris 31. december 2017	11.877.708	12.045
Opskrivninger 1. januar 2017	1.677.025	1.041
Årets opskrivninger	596.144	636
Opskrivninger 31. december 2017	2.273.169	1.677
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	14.150.877	13.722
10. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2017	6.078.442	6.038
Udskudt skat af årets resultat	-226.456	147
	5.851.986	6.185
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-12.203	-26
Materielle anlægsaktiver	-1.236.034	-1.125
Omsætningsaktiver	294.177	884
Nettokurstabssaldo	165.195	296
Fremført underskud fra tidligere år	6.640.851	6.156
	5.851.986	6.185

Noter

11. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2017	25.000.000	8.811.727	51.700	33.863.427
Årets overførte overskud	0	-148.974	-51.700	-200.674
Udbytte for regnskabsåret	0	0	51.700	51.700
Egenkapital 31. december 2017	25.000.000	8.662.753	51.700	33.714.453

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.169 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 12.750 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt 48 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr., har selskabet stillet pant som omfatter selskabets beholdning af børsnoterede porteføljeaktier hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 8.044 t.kr.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 40 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 13 måneder og en samlet restleasingydelse på 43 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Poul Sloth ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet. Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Gældsforpligtelser måles til nominel værdi.