



Tlf.: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**OKF CONSULT A/S**  
**VESTRE HAVNEPROMENADE 5, 9000 AALBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. juni 2024

---

Ole Mølgaard Kristensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	OKF Consult A/S Vestre Havnepromenade 5 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 20 23 60 94 Stiftet: 26. marts 1997 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Ole Mølgaard Kristensen Ole Klitgård Friis Malene Munk Friis
<b>Direktion</b>	Ole Klitgård Friis
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for OKF Consult 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 6. juni 2024

Direktion:

---

Ole Klitgård Friis

Bestyrelse:

---

Ole Mølgaard Kristensen

---

Ole Klitgård Friis

---

Malene Munk Friis

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i OKF Consult A/S*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for OKF Consult A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Aalborg, den 6. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26734

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udlejning af ejendomme, konsulentaktivitet, investeringsaktivitet samt at eje kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder og formueplacering/formuepleje i øvrigt.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2023 er positivt påvirket af afkast af værdipapirer, men er negativt påvirket af tab på udlån til associeret virksomhed. Dagsværdien af ejendomme i underliggende ejendomsselskaber har ligeledes bidraget negativt til årets resultat.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>42.059</b>	<b>-937.761</b>
Personaleomkostninger.....	1	-1.933.452	-2.022.041
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-13.000	-38.668
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-67.037	89.459
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-1.971.430</b>	<b>-2.909.011</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	-3.675.801	5.284.990
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		1.017.458	0
Andre finansielle indtægter.....	3	26.740.089	4.938.471
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		0	4.773
Øvrige finansielle omkostninger.....	4	-14.529.701	-20.197.620
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>7.580.615</b>	<b>-12.878.397</b>
Skat af årets resultat.....	5	-2.329.687	4.018.270
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>5.250.928</b>	<b>-8.860.127</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		6.000.000	6.000.000
Ekstraordinært udbytte.....		20.000.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-3.675.801	5.284.990
Overført resultat.....		-17.073.271	-20.145.117
<b>I ALT</b> .....		<b>5.250.928</b>	<b>-8.860.127</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Indretning af lejede lokaler.....		296.833	309.833
Investeringsjendomme.....		11.154.702	13.540.139
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>11.451.535</b>	<b>13.849.972</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		72.261.011	75.864.450
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		37.533.709	40.804.764
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		3.216.036	3.443.992
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		108.176	100.355
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>113.118.932</b>	<b>120.213.561</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>124.570.467</b>	<b>134.063.533</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		11.445.027	6.370.402
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		2.024.413	957.177
Andre tilgodehavender.....		481.489	344.088
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	1.020.813
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	4.115.566
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>13.950.929</b>	<b>12.808.046</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	107.984.065	113.436.689
<b>Værdipapirer og kapitalandele.....</b>		<b>107.984.065</b>	<b>113.436.689</b>
Likvide beholdninger.....		1.795.832	1.290.258
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>123.730.826</b>	<b>127.534.993</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>248.301.293</b>	<b>261.598.526</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		90.565.036	96.521.392
Overført resultat.....		122.632.586	137.425.302
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		6.000.000	6.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>219.697.622</b>	<b>240.446.694</b>
Hensættelser til udskudt skat.....		523.345	321.588
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>523.345</b>	<b>321.588</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.149.848	6.878.935
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>9</b>	<b>5.149.848</b>	<b>6.878.935</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		306.681	249.158
Gæld til pengeinstitutter.....		2.943.420	2.625.721
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		295.911	390.039
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		17.433.311	10.536.104
Selskabsskat.....		1.759.045	0
Anden gæld.....		184.102	150.287
Periodeafgrænsningsposter.....		8.008	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>22.930.478</b>	<b>13.951.309</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>28.080.326</b>	<b>20.830.244</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>248.301.293</b>	<b>261.598.526</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	500.000	96.521.392	137.425.302	6.000.000	240.446.694
Forslag til resultatdisponering.....		-3.675.801	-17.073.271	26.000.000	5.250.928
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-6.000.000	-6.000.000
Ekstraordinært udbytte.....				-20.000.000	-20.000.000
<b>Overførsler</b>					
Modt./dekl. udbytte.....		-5.000.000	5.000.000		0
Tilladt udligning.....		2.719.445	-2.719.445		0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>500.000</b>	<b>90.565.036</b>	<b>122.632.586</b>	<b>6.000.000</b>	<b>219.697.622</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager.....	1.860.864	1.951.864	
Pensioner.....	66.900	64.347	
Andre omkostninger til social sikring.....	5.688	5.830	
	<b>1.933.452</b>	<b>2.022.041</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-1.603.439	5.760.489	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-2.072.362	-475.499	
	<b>-3.675.801</b>	<b>5.284.990</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	320.134	21.237	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	26.419.955	4.917.234	
	<b>26.740.089</b>	<b>4.938.471</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	14.529.701	20.197.620	
	<b>14.529.701</b>	<b>20.197.620</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.125.878	-4.115.566	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	2.052	25.505	
Regulering af udskudt skat.....	201.757	71.791	
	<b>2.329.687</b>	<b>-4.018.270</b>	

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

6

	Indretning af lejede lokaler	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2023.....	676.243	13.450.680
Tilgang.....	0	31.600
Afgang.....	0	-3.050.000
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>676.243</b>	<b>10.432.280</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	366.410	0
Årets afskrivninger .....	13.000	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>379.410</b>	<b>0</b>
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023.....	0	89.459
Årets værdireguleringer.....	0	-67.037
Værdireguleringer solgte aktiver.....	0	700.000
<b>Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>722.422</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>296.833</b>	<b>11.154.702</b>

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Ejerlejlighed Aalborg	Butiksejendom Gistrup
Dagsværdi 31. december 2023.....	1.934.116	9.220.586
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	25.803	-92.840

Investeringssejendomme er beliggende i Aalborg og Gistrup. Ejendommen i Gistrup består af erhvervslejemål, mens ejerlejligheden i Aalborg består af boliglejemål. Ejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens forventede driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav. Det forventede driftsafkast er korrigeret for enkeltstående forhold.

Det forventede driftsafkast for butiksejendommen i Gistrup for et normalår er vurderet til ca. 640-660 tkr. Ved værdiansættelsen er der anvendt et afkastkrav på 7,0 % under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, stand og ejendomstype.

Det forventede driftsafkast for ejerlejligheden i Aalborg for et normalt år er vurderet til ca. 80-85 tkr. Ved værdiansættelsen er der anvendt et afkastkrav på 4,25 %, under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, stand og ejendomstype.

I den udstrækning markedsrenter, afkastkrav eller ejendommens forhold i øvrigt ændres, kan ejendommens værdi tilsvarende ændre sig. I afkastberegningen er forudsat en reduktion i tomgangslejen. Der knytter sig i sagens natur en generel usikkerhed til værdiansættelse af ejendommene.

## NOTER

			Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>7</b>
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2023.....	333.333	19.814.489	
Tilgang.....	0	1.701.307	
Afgang.....	0	-2.719.444	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>333.333</b>	<b>18.796.352</b>	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	75.531.117	23.126.523	
Udloddet resultat .....	-2.000.000	-3.000.000	
Årets resultat .....	-1.603.439	-1.555.982	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	1.072.867	
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>71.927.678</b>	<b>19.643.408</b>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	0	2.136.248	
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	0	-1.230.197	
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>906.051</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>72.261.011</b>	<b>37.533.709</b>	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....	3.905.193	100.354	
Tilgang.....	978.361	7.822	
Afgang.....	-1.046.429	0	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>3.837.125</b>	<b>108.176</b>	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-461.200	0	
Årets resultat .....	461.200	0	
Årets værdireguleringer .....	-621.089	0	
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>-621.089</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>3.216.036</b>	<b>108.176</b>	
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>			<b>8</b>
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:			
		Aktier	
Dagsværdi 31. december 2023.....		107.984.065	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		16.491.469	

## NOTER

					Note
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>9</b>
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	5.456.529	306.681	3.923.124	7.128.093	
	<b>5.456.529</b>	<b>306.681</b>	<b>3.923.124</b>	<b>7.128.093</b>	

## Eventualposter mv. 10

### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på under et år. Den samlede restleasingydelse udgør 27 tkr.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på 216 tkr. Lejebetaling udgør 108 tkr. i uopsigelsesperioden.

Selskabet har resthæftelse på 3.873 tkr. på kapital tegnet i et K/S.

Selskabet kautionerer for Ejendomsaktieselskabet Maren Poppe Gårds gæld til pengeinstitut. Pr. 31. december 2023 udgør gælden 258 tkr.

Selskabet kautionerer for Life Science Robotic ApS' lån fra Nordjysk Lånefond. Kautionen er maksimeret til 560 tkr.

Selskabet kautionerer for Life Science Robotic ApS' gæld til til Nordea, der pr. 30. september 2023 udgør 1,2 mio. kr. Kautionen er begrænset til 1/3-del af den til enhver tid værende gæld og til maksimalt 3.960 tkr.

Selskabet kautionerer for Life Science Robotic ApS' ramme for leasing i Nordea. Kautionen er begrænset til 1/3-del af 8 mio. kr.

Selskabet kautionerer for Boligforeningen af 18.09.1997 ApS' gæld til pengeinstitut. Pr. 31. december 2023 udgør gælden 4,0 mio. kr.

Selskabet har herudover afgivet en ikke væsentlig underskudsgaranti.

### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Ole Friis Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 11

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.457 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 11.155 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 80 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevene på 80 tkr. er deponeret til sikkerhed for mellemværende med ejerforeninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for OKF Consult A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger til fællesudgifter, driftsudgifter vedrørende ejendomme mv.

### Andre driftsindtægter

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	4-30 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model. Visse særlige ejendomme indregnes til skønnet markedsværdi.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.