



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**

**C/O BDO STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB, VISIONSVEJ 51, 9000 AALBORG**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. juni 2023

---

Ole Mølgaard Kristensen

**CVR-NR. 20 23 60 94**

## 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 c/o BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 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
<b>Advokat</b>	Advokatfirmaet Vingaardshus Vingårdsgade 22 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. juni 2023

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 27. juni 2023

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

I lighed med udviklingen iøvrigt på årets kursudvikling på børsnoterede værdipapirer, er selskabets resultat i 2022 negativt påvirket af et større kurstab på værdipapirer.

Selskabets investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi og er fastsat med udgangspunkt i en afkastbaseret model, baseret på forventet driftsresultat og et vurderet afkastkrav.

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 efter regnskabsårets afslutning foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 20 mio. kr., ligesom der er konstateret et større tab på udlån.

Der er herudover ikke indtruffet øvrige begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

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

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>BRUTTOTAB</b> .....		<b>-959.325</b>	<b>-458.021</b>
Personaleomkostninger.....	1	-2.000.477	-2.045.600
Af- og nedskrivninger.....		-38.668	-54.991
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		89.459	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-2.909.011</b>	<b>-2.558.612</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	5.284.990	17.019.491
Andre finansielle indtægter.....	3	4.938.471	28.446.131
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		4.773	-1.886
Finansielle omkostninger.....	4	-20.197.620	-845.732
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-12.878.397</b>	<b>42.059.392</b>
Skat af årets resultat.....	5	4.018.270	-5.541.399
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-8.860.127</b>	<b>36.517.993</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		6.000.000	6.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		5.284.990	17.019.491
Overført resultat.....		-20.145.117	13.498.502
<b>I ALT</b> .....		<b>-8.860.127</b>	<b>36.517.993</b>

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 20 mio. kr.



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	25.668
Indretning af lejede lokaler.....		309.833	322.833
Investeringsjendomme.....		13.540.139	11.576.330
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		0	1.863.400
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>13.849.972</b>	<b>13.788.231</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		75.864.450	76.103.961
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		40.804.764	38.357.316
Andre værdipapirer.....		3.443.992	2.155.097
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		100.355	101.462
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>120.213.561</b>	<b>116.717.836</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>134.063.533</b>	<b>130.506.067</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		6.370.402	3.865.673
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		957.177	4.162.965
Andre tilgodehavender.....		344.088	243.570
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.020.813	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		4.115.566	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>12.808.046</b>	<b>8.272.208</b>
Andre værdipapirer.....	8	113.436.689	133.042.826
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>113.436.689</b>	<b>133.042.826</b>
Likvider.....		1.290.258	1.164.464
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>127.534.993</b>	<b>142.479.498</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>261.598.526</b>	<b>272.985.565</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		96.521.392	97.736.402
Overført overskud.....		137.425.302	151.070.419
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		6.000.000	6.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>240.446.694</b>	<b>255.306.821</b>
Udskudt skat.....		321.588	249.797
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>321.588</b>	<b>249.797</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		6.878.935	5.940.362
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>9</b>	<b>6.878.935</b>	<b>5.940.362</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		249.158	213.056
Gæld til pengeinstitutter.....		2.625.721	2.314.651
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		390.038	368.084
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		10.536.104	2.681.163
Selskabsskat.....		0	5.467.500
Anden gæld.....		150.288	444.131
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>13.951.309</b>	<b>11.488.585</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>20.830.244</b>	<b>17.428.947</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>261.598.526</b>	<b>272.985.565</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	500.000	97.736.402	151.070.419	6.000.000	255.306.821
Forslag til resultatdisponering.....		5.284.990	-20.145.117	6.000.000	-8.860.127
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-6.000.000	-6.000.000
<b>Overførsler</b>					
Modt./dekl. udbytte.....		-6.500.000	6.500.000		0
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>500.000</b>	<b>96.521.392</b>	<b>137.425.302</b>	<b>6.000.000</b>	<b>240.446.694</b>

## NOTER

			Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager.....	1.927.864	1.973.864	
Pensioner.....	67.755	66.994	
Andre omkostninger til social sikring.....	4.858	4.742	
	<b>2.000.477</b>	<b>2.045.600</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	5.760.489	12.152.314	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-475.499	4.867.177	
	<b>5.284.990</b>	<b>17.019.491</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	21.237	52.756	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.917.234	28.393.375	
	<b>4.938.471</b>	<b>28.446.131</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	20.197.620	845.732	
	<b>20.197.620</b>	<b>845.732</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-4.115.566	5.467.501	
Regulering skat.....	25.505	20.784	
Regulering udskudt skat.....	71.791	53.114	
	<b>-4.018.270</b>	<b>5.541.399</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2022.....	1.285.333	676.243	
Kostpris 31. december 2022.....	<b>1.285.333</b>	<b>676.243</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	1.259.665	353.410	
Årets afskrivninger.....	25.668	13.000	
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	<b>1.285.333</b>	<b>366.410</b>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	<b>0</b>	<b>309.833</b>	

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Investerings- ejendomme	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2022.....	11.576.330	1.863.400
Overførsel.....	1.863.400	-1.863.400
Tilgang.....	10.950	0
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>13.450.680</b>	<b>0</b>
Årets værdireguleringer.....	89.459	0
<b>Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2022.....</b>	<b>89.459</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>13.540.139</b>	<b>0</b>

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

	Ejerlejlighed Aalborg	Butiksejendom Gistrup	Udlejnings- ejendom Skagen
Dagsværdi 31. december 2022.....	1.876.712	9.313.426	2.350.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	2.362	287.096	-200.000

Investeringsejendomme er beliggende i Aalborg og Gistrup. Ejendom 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 4,38 %, under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, stand og ejendomstype.

Selskabets udlejningsejendom er indregnet til en skønnet salgsværdi.

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 2022.....		333.333	16.391.542		
Tilgang.....		0	3.422.947		
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>		<b>333.333</b>	<b>19.814.489</b>		
Værdireguleringer 1. januar 2022.....		75.770.628	23.143.684		
Udloddet resultat .....		-6.000.000	-500.000		
Årets resultat .....		5.760.489	482.839		
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>		<b>75.531.117</b>	<b>23.126.523</b>		
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2022.....		0	1.177.910		
Afskrivninger på goodwill.....		0	958.338		
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022.....</b>		<b>0</b>	<b>2.136.248</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>		<b>75.864.450</b>	<b>40.804.764</b>		
		Andre værdipapirer	Lejedepositum og andre tilgode- havender		
Kostpris 1. januar 2022.....		2.621.070	101.462		
Tilgang.....		1.284.122	0		
Afgang.....		0	-1.107		
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>		<b>3.905.192</b>	<b>100.355</b>		
Værdireguleringer 1. januar 2022.....		-465.973	0		
Årets resultat .....		4.773	0		
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>		<b>-461.200</b>	<b>0</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>		<b>3.443.992</b>	<b>100.355</b>		
<b>Andre værdipapirer</b>					<b>8</b>
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:					
			Aktier		
Dagsværdi 31. december 2022.....			113.449.528		
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....			-18.514.488		
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>9</b>
	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt	
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	7.128.093	249.158	5.882.303	6.153.418	
	<b>7.128.093</b>	<b>249.158</b>	<b>5.882.303</b>	<b>6.153.418</b>	

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****10****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på under et år. Den samlede restleasingydelse udgør 29 tkr.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på 209 tkr. Lejebetaling udgør 105 tkr. i uopsigelighedsperioden.

Selskabet har resthæftelse 4.245 tkr. på kapital tegnet i et K/S.

Selskabet kautionerer for Ejendomsaktieselskabet Maren Poppe Gårds gæld til pengeinstitut og realkreditinstitut. Pr. 31. december 2022 udgør gælden ca. 43,5 mio. kr.

Selskabet kautionerer for Life Science Robotic ApS' lån fra Nordjysk Lånefond med 560 tkr.

Selskabet kautionerer for Life Science Robotic ApS' gæld til Nordea der pr. 31. december 2022 udgør 2,9 mio. kr.

Selskabet kautionerer for LT Automation A/S' gæld til pengeinstitut, samt lån fra Nordjysk Lånefond.

**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 administrationselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****11**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.128 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 13.540 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 120 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevene på 120 tkr. er deponeret til sikkerhed for mellemværende med ejerforeninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for OKF Consult A/S for 2022 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 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.

### 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

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 ejerselskabets 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 ejerselskabets 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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 anskaffelsværdien.

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 noterede.

### 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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 acontoskatte.

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.

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.