



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 STATS AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB, VISIONSVEJ 51, 9000 AALBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. juni 2020

Ole Mølgaard Kristensen

CVR-NR. 20 23 60 94

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 24. juni 2020

Direktion:

Ole Klitgård Friis

Bestyrelse:

Ole Mølgaard Kristensen

Ole Klitgård Friis

Malene Munk Friis

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i OKF Consult A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for OKF Consult A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Aalborg, den 24. juni 2020

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

Årets resultat stemmer overens med ledelsens forventninger.

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

Nogle af selskabets investeringer, herunder værdipapirer og visse kapitalandele, er påvirket af den igangværende Covid19-krise. Samlet forventes Covid-19 dog ikke at medføre en væsentlig negativ påvirkning på selskabets finansielle stilling.

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOTAB.....		-629.449	-454.042
Personaleomkostninger.....	1	-1.996.695	-1.897.230
Af- og nedskrivninger.....		-141.533	-141.533
DRIFTSRESULTAT.....		-2.767.677	-2.492.805
Indtægter af kapitalandele.....	2	6.336.251	11.778.356
Indtægter af værdipapirer.....		3.543.639	4.654.612
Finansielle indtægter.....	3	16.443.318	786.728
Finansielle omkostninger.....	4	-648.365	-10.743.562
RESULTAT FØR SKAT.....		22.907.166	3.983.329
Skat af årets resultat.....	5	-3.703.061	1.837.290
ÅRETS RESULTAT.....		19.204.105	5.820.619
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	8.500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		6.336.251	11.778.356
Overført resultat.....		9.867.854	-14.457.737
I ALT.....		19.204.105	5.820.619

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Indretning lejede lokaler.....		348.833	361.833
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		180.942	309.475
Investeringsjendomme.....		11.576.330	11.576.330
Materielle anlægsaktiver.....	6	12.106.105	12.247.638
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		51.687.099	47.241.278
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		19.973.597	20.191.167
Værdipapirer.....		170.068	81.481
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		864.912	551.598
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		101.462	101.462
Finansielle anlægsaktiver.....	7	72.797.138	68.166.986
ANLÆGSAKTIVER.....		84.903.243	80.414.624
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		13.244.083	5.864.232
Udskudt skatteaktiv.....		0	86.288
Andre tilgodehavender.....	8	2.431.209	2.480.701
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	1.347.054
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		1.385.033	1.547.064
Periodeafgrænsningsposter.....		237.500	0
Tilgodehavender.....		17.297.825	11.325.339
Andre værdipapirer.....		123.275.123	108.834.001
Værdipapirer.....		123.275.123	108.834.001
Likvider.....		5.215.007	15.515.061
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		145.787.955	135.674.401
AKTIVER.....		230.691.198	216.089.025

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		67.139.223	62.910.972
Overført overskud.....		135.803.381	123.827.527
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	8.500.000
EGENKAPITAL.....	9	206.442.604	195.738.499
Udskudt skat.....		211.503	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		211.503	0
Kreditinstitutter.....		6.357.353	6.570.252
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	6.357.353	6.570.252
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	215.793	213.540
Gæld til pengeinstitutter.....		10.452.405	10.433.374
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		378.720	120.000
Gæld til tilknyttede selskaber.....		4.341.775	2.286.345
Selskabsskat.....		75.564	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		2.045.274	548.054
Anden gæld.....		164.562	178.961
Periodeafgrænsningsposter.....		5.645	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.679.738	13.780.274
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		24.037.091	20.350.526
PASSIVER.....		230.691.198	216.089.025
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2018: 1)			
Løn og gager.....	1.928.364	1.889.864	
Pensioner.....	64.168	3.408	
Andre omkostninger til social sikring.....	4.163	3.958	
	1.996.695	1.897.230	
Indtægter af kapitalandele			2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	6.445.821	9.975.246	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-109.570	1.803.110	
	6.336.251	11.778.356	
Finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	226.976	393.782	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	16.216.342	392.946	
	16.443.318	786.728	
Finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	63.337	9.351	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	585.028	10.734.211	
	648.365	10.743.562	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.255.999	-1.547.064	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	33.209	-138.908	
Regulering udskudt skat.....	413.853	-151.318	
	3.703.061	-1.837.290	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				6
	Indretning lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings-ejendomme	
Kostpris 1. januar 2019.....	676.243	2.205.333	11.576.330	
Afgang.....	0	-920.000	0	
Kostpris 31. december 2019.....	676.243	1.285.333	11.576.330	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	314.410	1.895.858	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-920.000	0	
Årets afskrivninger	13.000	128.533	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	327.410	1.104.391	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	348.833	180.942	11.576.330	
<p>Investeringsejendomme består af butiksejendom, der er værdiansæt til dagsværdi ud fra afkastbaseret værdiansættelsesmodel med et fastsat afkastkrav på 6,5 %, samt anden bolig, der er indregnet til skønnet markedsværdi.</p>				
Finansielle anlægsaktiver				7
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2019.....	333.333	4.188.141	500.000	
Tilgang.....	0	0	100.000	
Kostpris 31. december 2019.....	333.333	4.188.141	600.000	
Opskrivninger 1. januar 2019.....	46.907.945	16.212.546	-418.519	
Udloddet resultat	-2.000.000	-108.000	0	
Årets resultat	6.445.821	99.950	-11.413	
Opskrivninger 31. december 2019.....	51.353.766	16.204.496	-429.932	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2019.....	0	209.520	0	
Afskrivninger på goodwill.....	0	209.520	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....	0	419.040	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	51.687.099	19.973.597	170.068	
		Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2019.....		551.598	101.462	
Tilgang.....		314.912	0	
Afgang.....		-1.598	0	
Kostpris 31. december 2019.....		864.912	101.462	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		864.912	101.462	

NOTER

					Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)					7
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)					
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel		
Ejendomsaktieselskabet Maren Poppes Gård, Aalborg.....	77.530.648	9.668.732	66,67 %		
Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)					
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel		
GFH Holding ApS, Aalborg.....	53.894.904	2.246.929	33,33 %		
LT HealthCare ApS, Aalborg.....	635.166	-328.538	40 %		
Life Science Robotics ApS, Aalborg.....	3.427.634	-2.984.414	30 %		
AaB Kvinde Elitefodbold A/S, Aalborg.....	802.162	2.162	25 %		
Andre tilgodehavender					8
Af de samlede andre tilgodehavender på 2.431 tkr. udgør 2.000 tkr. ansvarligt lån, der træder tilbage for gæld til pengeinstitut. Det ansvarlige lån på 2.000 tkr. forfalder mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.					
Egenkapital					9
	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	500.000	62.910.972	123.827.527	8.500.000	195.738.499
Betalt udbytte.....				-8.500.000	-8.500.000
Forslag til resultatdisponering..		6.336.251	9.867.854	3.000.000	19.204.105
Overførsel af udbytte.....		-2.108.000	2.108.000		
Egenkapital 31. december 2019.....	500.000	67.139.223	135.803.381	3.000.000	206.442.604
Langfristede gældsforpligtelser					10
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Kreditinstitutter.....	6.573.146	215.793	5.494.181	6.783.792	213.540
	6.573.146	215.793	5.494.181	6.783.792	213.540

NOTER**Note****Eventualposter mv.****11****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter, med en restløbetid på under et år. Den samlede restleasingydelse udgør 91 tkr.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på 196 tkr. Lejebetaling udgør 98 tkr. i uopsigelighedsperioden.

Selskabet kautionerer for Ejendomsaktieselskabet Maren Poppe Gårds gæld til pengeinstitut og realkreditinstitut. Pr. 31. december 2019 udgør gælden 14,2 mio. kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 76 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**12**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.573 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 11.576 tkr.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for OKF Consult A/S for 2019 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.

Andre driftsindtægter

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

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

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 moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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.

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.

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.

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 markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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

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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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