

Dansk Generationsskifte A/S

Filippavej 57A
5762 Vester Skerninge
CVR-nr. 20589930

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent

Navn: Jens Heimburger

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dansk Generationsskifte A/S
Filippavej 57A
5762 Vester Skerninge

CVR-nr.: 20589930
Hjemsted: Svendborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Robert John Spliid, formand
Lars Bladt
Jens Heimburger

Direktion

Jens Heimburger, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Dansk Generationsskifte A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Skerninge, den 31.05.2017

Direktion

Jens Heimburger
administrerende direktør

Bestyrelse

Robert John Spliid
formand

Lars Bladt

Jens Heimburger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Generationsskifte A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Generationsskifte A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 31.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Mogens Holm Christensen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er opkøb og investering i selskaber samt levering af administrative, økonomiske og finansielle ydelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2016 opnået et underskud på 700 t.kr.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2016 83.043 t.kr.

I 2017 forventer selskabet at fortsætte sin investeringsvirksomhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virksomheds - kapital %</u>
Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
Egne aktier	<u>106.250</u>	<u>100</u>	<u>3,9</u>
	<u>106.250</u>	<u>100</u>	<u>3,9</u>

Egne kapitalandele er anskaffet som led i selskabets strategi.

Resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Bruttotab		(675.161)	(54)
Personaleomkostninger	1	(1.515.476)	(1.910)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(45.201)</u>	<u>(92)</u>
Driftsresultat		(2.235.838)	(2.056)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		274.559	32.004
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		652.254	644
Andre finansielle indtægter	3	633.431	307
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(435.396)</u>	<u>(346)</u>
Resultat før skat		(1.110.990)	30.553
Skat af årets resultat	5	<u>410.592</u>	<u>473</u>
Årets resultat		<u>(700.398)</u>	<u>31.026</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		20.000.000	0
Overført resultat		<u>(20.700.398)</u>	<u>31.026</u>
		<u>(700.398)</u>	<u>31.026</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		555.245	591
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	555.245	591
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		69.476.018	90.291
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		125.002	1.250
Andre tilgodehavender		222.576	223
Udskudt skat	8	357.361	0
Finansielle anlægsaktiver	7	70.180.957	91.764
Anlægsaktiver		70.736.202	92.355
Fremstillede varer og handelsvarer		181.675	182
Varebeholdninger		181.675	182
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.279	116
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.334.824	9.967
Andre tilgodehavender		1.543.817	261
Tilgodehavende selskabsskat		0	467
Tilgodehavender		24.919.920	10.811
Likvide beholdninger		27	0
Omsætningsaktiver		25.101.622	10.993
Aktiver		95.837.824	103.348

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	9	2.729.688	2.730
Reserve for opskrivninger		40.460.572	59.845
Overført overskud eller underskud		19.852.556	21.168
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	0
Egenkapital		83.042.816	83.743
Udskudt skat	8	0	53
Hensatte forpligtelser		0	53
Anden gæld		726.688	5.507
Langfristede gældsforpligtelser		726.688	5.507
Bankgæld		6.658.821	10.169
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.789	69
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.813.704	1.246
Gæld til associerede virksomheder		0	1.254
Anden gæld		2.493.655	1.307
Periodeafgrænsningsposter		74.346	0
Kortfristede gældsforpligtelser		12.068.320	14.045
Gældsforpligtelser		12.795.008	19.552
Passiver		95.837.824	103.348
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.729.688	59.845.353	21.168.173	0
Opløsning af opskrivninger	0	(19.384.781)	19.384.781	0
Årets resultat	0	0	(20.700.398)	20.000.000
Egenkapital ultimo	2.729.688	40.460.572	19.852.556	20.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				83.743.214
Opløsning af opskrivninger				0
Årets resultat				(700.398)
Egenkapital ultimo				83.042.816

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.386.491	1.787
Pensioner	100.260	102
Andre omkostninger til social sikring	28.725	21
	1.515.476	1.910
	2016	2015
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	45.201	92
	45.201	92
	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	586.434	307
Øvrige finansielle indtægter	46.997	0
	633.431	307
	2016	2015
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	67.699	25
Renteomkostninger i øvrigt	367.697	321
	435.396	346
	2016	2015
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(467)
Ændring af udskudt skat	(410.592)	(6)
	(410.592)	(473)

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.		
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	1.128.359	145.731		
Tilgange	9.000	0		
Afgange	(166.732)	0		
Kostpris ultimo	970.627	145.731		
Af- og nedskrivninger primo	(536.914)	(145.731)		
Tilbageførsel ved afgang	121.532	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	(415.382)	(145.731)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	555.245	0		
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	30.446.182	3.000.000	3.000.002	222.576
Tilgange	1.134.972	0	0	0
Afgange	(2.565.708)	0	0	0
Kostpris ultimo	29.015.446	3.000.000	3.000.002	222.576
Opskrivninger primo	59.845.353	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(19.384.781)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	40.460.572	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	(3.000.000)	(1.750.000)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(1.125.000)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(3.000.000)	(2.875.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	69.476.018	0	125.002	222.576

Noter

	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	0
Tilgange	357.361
Afgange	0
Kostpris ultimo	357.361
Opskrivninger primo	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Årets nedskrivninger	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	357.361

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Flex Ejendomme ApS	Vester Skerninge	ApS	100,0	(1.536.115)	554.265
House of Amber Invest A/S	Vester Skerninge	A/S	50,8	43.673.843	1.439.812
DG ABC ApS	Vester Skerninge	ApS	55,0	3.501.495	(33.503)
DG AKZ Invest ApS	Vester Skerninge	ApS	88,3	28.759.235	(708.414)
Anpartsselskabet af 29. august 2016	Vester Skerninge	ApS	53,0	50.000	0

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
DG Vibro Invest A/S	Vester Skerninge	A/S	26,0	492.634	(107.366)

	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	357.361	(53)
	357.361	(53)

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
A-aktier	2.125.000	1	2.125.000
B-aktier	100.000	1	100.000
C-aktier	504.688	1	504.688
	2.729.688		2.729.688

	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	368.481	257.487

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Flex Ejendomme ApS' gæld til Realkredit Danmark på 1.688 t.kr. og deres gæld til Nordea på 681 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Krogedammen A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på koncernniveau, er der taget pant i selskabets aktier i:

Flex Ejendomme ApS

House Of Amber Invest A/S

DG-AKZ Invest ApS

Anpartsselskabet af 29. august ApS

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte kapitalandele udgør pr. 31.12.2017 67.493 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er der taget pant i udbyttebegrænsningserklæring, således at der ikke bliver fortaget udbytteudlodning uden bankens godkendelse og at Krogedammen A/S vil fastholde sin aktiebesiddelse på minimum 75 % af aktiekapitalen i selskabet og ikke vil sælge, pantsætte eller reducere deres indflydelse i selskabet uden bankens samtykke.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, tillæg under acontoskatteordningen mv., samt nedskrivning af fordringer indregnet som finansielle anlægsaktiver.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles under henvisning til årsregnskabslovens § 38 til dagsværdi.

Værdiansættelsen sker som udgangspunkt til markedsværdien. Markedsværdien fastsættes ved handel med aktier/anpartar mellem uafhængige parter eller ved værdiansættelsen af virksomheder i forbindelse med kapitaltilførsler. Ved nye investeringer fastsættes markedsværdien til kostpris.

I tilfælde af, at der ikke findes en markedsværdi sker værdiansættelsen under hensyntagen til sammenligning med tilsvarende virksomheder, markedsudvikling samt udvikling i virksomheden i forhold til det forventede.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelen genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen nedskrives også, hvis der udloddes mere i udbytte, end der samlet set er indtjent i virksomheden siden overtagelse af denne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.