



Tlf.: 46 37 30 33  
roskilde@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Ringstedvej 18  
DK-4000 Roskilde  
CVR-nr. 20 22 26 70

**WILLAUME APS**  
**HERSEGADE 3A, 4000 ROSKILDE**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JULI 2020 - 30. JUNI 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 22. december 2021

---

Michael Willaume Andersen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                      |             |
| Selskabsoplysninger.....                        | 3           |
| <b>Erklæringer</b>                              |             |
| Ledelsespåtegning.....                          | 4           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-7         |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |             |
| Ledelsesberetning.....                          | 8           |
| <b>Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021</b> |             |
| Resultatopgørelse.....                          | 9           |
| Balance.....                                    | 10-11       |
| Egenkapitalopgørelse.....                       | 12          |
| Noter.....                                      | 13-15       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                   | 16-18       |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | WILLAUME ApS<br>Hersegade 3A<br>4000 Roskilde  |
|                      | CVR-nr.: 20 64 95 77<br>Stiftet: 1. januar 1998<br>Hjemsted: Roskilde<br>Regnskabsår: 1. juli 2020 - 30. juni 2021 |
| <b>Direktion</b>     | Michael Willaume Andersen  |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Ringstedvej 18<br>4000 Roskilde                                      |
| <b>Pengeinstitut</b> | Nordea   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for WILLAUME ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 22. december 2021

Direktion:

---

Michael Willaume Andersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til kapitalejeren i WILLAUME ApS*

### REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for WILLAUME ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi skal fremhæve, at selskabets beholdning af kunst er optaget til anskaffelsessum. Vi har vurderet, at værdien af kunstbeholdningen pr. statusdagen, samlet set, mindst svarer til anskaffelsesværdien. Vi skal henlede opmærksomheden på, at værdiansættelsen af kunst er afhængig af konjunkturer samt den øjeblikkelige popularitet af den enkelte kunstner. Værdien af kunst kan derfor ændres fra tid til anden.

#### 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 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, foretager 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 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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### Ulovligt aktionærlån

Selskabet konstaterede sidste regnskabsår et lån til selskabets ledelse. Selskabet havde derfor i strid med selskabslovens §210, stk. 1 ydet lån til selskabets ledelse og kan ifalde ansvar herved.

Lånet er, efter det blev konstateret, indfriet i regnskabsåret hvorfor der ikke ved afslutning af regnskabsåret er ulovligt lån til ledelsen.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Roskilde, den 22. december 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan R. Petersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33210

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive virksomhed med rådgivning indenfor investering i rentebærende fordringer og anden deraf afledte produkter samt at yde rådgivning i forbindelse med investering i kunst mv.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Værdiansættelsen af selskabets kunst er afhængig af konjunkturer samt den øjeblikkelige popularitet af den enkelte kunstner. Værdien af kunst kan derfor ændres fra tid til anden.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

|  | Note | 2020/21<br>kr.    | 2019/20<br>kr.   |
|--|------|-------------------|------------------|
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....   |      | <b>2.615.417</b>  | <b>2.166.938</b> |
| Personaleomkostninger.....   | 1    | -4.826.999        | -1.157.448       |
| Af- og nedskrivninger.....   |      | -150.013          | -150.013         |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....  |      | <b>-2.361.595</b> | <b>859.477</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....  | 2    | 4.041.752         | 20.619           |
| Andre finansielle indtægter.....                                       |      | 9.379             | 0                |
| Andre finansielle omkostninger.....                                    |      | -84.679           | -56.033          |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....   |      | <b>1.604.857</b>  | <b>824.063</b>   |
| Skat af årets resultat.....  | 3    | 285.081           | -216.041         |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....  |      | <b>1.889.938</b>  | <b>608.022</b>   |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                 |      |                   |                  |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... |      | 4.870.156         | 1.621.301        |
| Overført resultat.....   |      | -2.980.218        | -1.013.279       |
| <b>I ALT</b> .....   |      | <b>1.889.938</b>  | <b>608.022</b>   |

## BALANCE 30. JUNI

| AKTIVER  | Note     | 2021<br>kr.       | 2020<br>kr.       |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....         |          | 300.025           | 450.038           |
| Kunst.....   |          | 8.899.284         | 8.279.284         |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>                 | <b>4</b> | <b>9.199.309</b>  | <b>8.729.322</b>  |
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....              |          | 8.073.662         | 4.031.910         |
| Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....          |          | 31.901            | 0                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>                | <b>5</b> | <b>8.105.563</b>  | <b>4.031.910</b>  |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                            |          | <b>17.304.872</b> | <b>12.761.232</b> |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....        |          | 68.148            | 68.148            |
| <b>Varebeholdninger.....</b>                         |          | <b>68.148</b>     | <b>68.148</b>     |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....     |          | 27.373            | 3.727             |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....     |          | 1.140.258         | 1.415.965         |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....     |          | 26.275            | 0                 |
| Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse..... | 6        | 0                 | 139.037           |
| Andre tilgodehavender.....                           |          | 8.427.152         | 3.646.900         |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                     |          | 0                 | 26.026            |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....             |          | 1.020.122         | 0                 |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                          |          | <b>10.641.180</b> | <b>5.231.655</b>  |
| <b>Likvide beholdninger.....</b>                     |          | <b>166.408</b>    | <b>3.952</b>      |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                        |          | <b>10.875.736</b> | <b>5.303.755</b>  |
| <b>AKTIVER.....</b>                                  |          | <b>28.180.608</b> | <b>18.064.987</b> |

**BALANCE 30. JUNI**

| PASSIVER  | Note     | 2021<br>kr.       | 2020<br>kr.       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital.....                                  |          | 125.000           | 125.000           |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... |          | 6.491.457         | 1.621.301         |
| Overført resultat.....                                |          | -1.720.153        | 1.260.065         |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                               |          | <b>4.896.304</b>  | <b>3.006.366</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat.....                     |          | 5.478             | 18.305            |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>                    |          | <b>5.478</b>      | <b>18.305</b>     |
| Banklån.....  |          | 236.571           | 339.503           |
| Selskabsskat.....                                     |          | 525.668           | 171.743           |
| Anden gæld.....                                       |          | 101.356           | 79.951            |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>           | <b>7</b> | <b>863.595</b>    | <b>591.197</b>    |
| Gæld til pengeinstitutter.....                        |          | 12.694.723        | 11.611.696        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....         |          | 63.000            | 60.000            |
| Gæld, tilknyttede virksomheder.....                   |          | 5.949.405         | 1.994.422         |
| Selskabsskat.....                                     |          | 431.190           | 0                 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag.....                    |          | 36.399            | 246.037           |
| Anden gæld.....                                       |          | 3.240.514         | 536.964           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>           |          | <b>22.415.231</b> | <b>14.449.119</b> |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>                        |          | <b>23.278.826</b> | <b>15.040.316</b> |
| <b>PASSIVER.....</b>                                  |          | <b>28.180.608</b> | <b>18.064.987</b> |
| <br>  |          |                   |                   |
| Eventualposter mv.                                    | 8        |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                 | 9        |                   |                   |
| Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling      | 10       |                   |                   |

## EGENKAPITALOPGØRELSE

|                                       | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopsk.<br>efter indre<br>værdis<br>metode | Overført<br>resultat | I alt            |
|---------------------------------------|----------------------|--|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. juli 2020.....         | 125.000              | 1.621.301  | 1.260.065            | 3.006.366        |
| Forslag til resultatdisponering.....  |                      | 4.870.156  | -2.980.218           | 1.889.938        |
| <b>Egenkapital 30. juni 2021.....</b> | <b>125.000</b>       | <b>6.491.457</b>   | <b>-1.720.153</b>    | <b>4.896.304</b> |

## NOTER

|   |   |                  | Note     |
|---|---|------------------|----------|
| <b>Personaleomkostninger</b>  |   |                  | <b>1</b> |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:                                | 3   | 3                |          |
| Løn og gager.....   | 4.582.101                                     | 1.228.849        |          |
| Pensioner.....  | 148.584                                       | 148.584          |          |
| Andre omkostninger til social sikring.....                              | 10.224  | -285.056         |          |
| Andre personaleomkostninger.....  | 86.090  | 65.071           |          |
|   | <b>4.826.999</b>                              | <b>1.157.448</b> |          |
| <b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b> |   |                  | <b>2</b> |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....                    | 4.041.752                                     | 20.619           |          |
|   | <b>4.041.752</b>                              | <b>20.619</b>    |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>   |   |                  | <b>3</b> |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....                     | -483.454                                      | 222.142          |          |
| Regulering skat vedrørende tidligere år.....                            | 211.200                                       | 0                |          |
| Regulering af udskudt skat.....   | -12.827                                       | -6.101           |          |
|   | <b>-285.081</b>                               | <b>216.041</b>   |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>   |   |                  | <b>4</b> |
|   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Kunst            |          |
| Kostpris 1. juli 2020.....  | 1.312.728                                     | 8.279.284        |          |
| Tilgang.....  | 0   | 620.000          |          |
| <b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>                                      | <b>1.312.728</b>                              | <b>8.899.284</b> |          |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2020.....                                 | 862.690                                       | 0                |          |
| Årets afskrivninger .....   | 150.013                                       | 0                |          |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2021.....</b>                         | <b>1.012.703</b>                              | <b>0</b>         |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>                         | <b>300.025</b>                                | <b>8.899.284</b> |          |

## NOTER

## Note

**Finansielle anlægsaktiver**

5

|   | Kapitalandele i<br>dattervirk-<br>somheder | Lejededesitum<br>og andre<br>tilgodehavender |
|---|--|--|
| Kostpris 1. juli 2020.....                      | 2.389.990                                  | 0  |
| Tilgang.....                                    | 0  | 31.901                                       |
| <b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>              | <b>2.389.990</b>                           | <b>31.901</b>                                |
| Værdireguleringer 1. juli 2020.....             | 1.641.920                                  | 0  |
| Årets resultat .....                            | 4.041.752                                  | 0  |
| <b>Værdireguleringer 30. juni 2021.....</b>     | <b>5.683.672</b>                           | <b>0</b>                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b> | <b>8.073.662</b>                           | <b>31.901</b>                                |

**Kapitalandele i dattervirksomheder**

| Navn og hjemsted   | Ejerandel |
|--|-----------|
| Willaume Ejendomme ApS, Roskilde, .....  | 100 %     |
| GL Grundbesitz- und Liegenschaftsverwaltung Rhein Ruhr Zweite GmbH,<br>Düsseldorf..... | 100 %     |

**Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse**

6

Selskabets ledelse har haft optaget lån i Willaume ApS på 139.037.

Det ulovlige ledelselån er blevet indfriet i regnskabsperioden.

Det ulovlige ledelselån er forrentet med 8 % efter renteloven plus 2 % efter selskabsloven, samt med tillæg af nationalbankens officielle udlånsrente 0,05 %, ialt 10,05 %.

**Langfristede gældsforpligtelser**

7

|                   | 30/6 2021<br>gæld i alt | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år | 30/6 2020<br>gæld i alt |
|-------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| Banklån.....      | 339.599                 | 103.028            | 0                      | 442.503                 |
| Selskabsskat..... | 525.668                 | 0                  | 0                      | 171.743                 |
| Anden gæld.....   | 101.356                 | 0                  | 0                      | 79.951                  |
|                   | <b>966.623</b>          | <b>103.028</b>     | <b>0</b>               | <b>694.197</b>          |

**NOTER**

|   | <b>Note</b> |
|---|-------------|
| <b>Eventualposter mv.</b>   | <b>8</b>    |
| <b>Eventualforpligtelser</b><br>Støtteerklæring:<br>Selskabet har afgivet tidsubegrænset støtteerklæring til tilknyttede virksomheder, hvori selskabet erklærer, gennem nødvendige tilskud, at indestå for tilknyttede virksomheders forpligtelser og fortsatte drift           |             |
| <b>Hæftelse i sambeskatningen</b><br>Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.<br><br>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 690 tkr. pr. balancedagen. |             |
| <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b><br>Gæld til pengeinstitut pr. 30. juni 2021, 236 t.kr., er der givet ejendomsforbehold i driftsmidler.   | <b>9</b>    |
| <b>Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling</b><br>Værdiansættelsen af selskabets kunst er afhængig af konjunkturer samt den øjeblikkelige popularitet af den enkelte kunstner. Værdien af kunst kan derfor ændres fra tid til anden.                                   | <b>10</b>   |

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for WILLAUME ApS for 2020/21 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

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, 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

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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, 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

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.

Kunst måles til anskaffelsespris og afskrives ikke

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

|  | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5        | 0         |

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder 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 underbalance.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

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

### 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.

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.