

# Fontaine A/S

Strandvejen 660 A, 2930 Klampenborg  
CVR-nr. 21 06 49 39

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.05.17

Thomas Christian Nikolajsen Fiellau  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                   | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8       |
| Resultatopgørelse                          | 9       |
| Balance                                    | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 12      |
| Noter                                      | 13 - 23 |

---

---

**Selskabet**

---

Fontaine A/S  
Strandvejen 660 A  
2930 Klampenborg  
Hjemsted: Klampenborg  
CVR-nr.: 21 06 49 39  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Thomas Christian Nikolajsen Fiellau

---

**Bestyrelse**

---

Claus Lafontaine Møller, formand  
Thomas Christian Nikolajsen Fiellau  
Annelise Lafontaine Hayden

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Fontaine 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 31. maj 2017

**Direktionen**

Thomas Christian Nikolajsen Fiellau

**Bestyrelsen**

Claus Làfontaine Møller  
Formand

Thomas Christian  
Nikolajsen Fiellau

Annelise Làfontaine Hayden

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejeren i Fontaine A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fontaine A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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. 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:

- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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 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.

Næstved, den 31. maj 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann  
Statsaut. revisor

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i investering i fast ejendom samt projektudvikling i forbindelse med ejendomme.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 29.389.267 mod DKK 13.769.173 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 143.334.494.

Årets resultat har modsvaret ledelsens forventninger.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



| Note  | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>792.499</b>    | <b>-5.432.872</b> |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   |                   |                   |
| 1 Personaleomkostninger                                 | -1.682.778        | -1.834.564        |
|   | <b>-890.279</b>   | <b>-7.267.436</b> |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>               |                   |                   |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver       | -139.070          | -105.849          |
| Andre driftsomkostninger                                | 0                 | -16.857           |
|   | <b>-1.029.349</b> | <b>-7.390.142</b> |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                  |                   |                   |
| 2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 29.361.338        | 21.135.800        |
| 3 Andre finansielle indtægter                           | 1.669.227         | 1.097.272         |
| 4 Andre finansielle omkostninger                        | -609.129          | -3.090.432        |
|   | <b>29.392.087</b> | <b>11.752.498</b> |
| <b>Resultat før skat</b>                                |                   |                   |
| Skat af årets resultat                                  | -2.820            | 2.016.675         |
|   | <b>29.389.267</b> | <b>13.769.173</b> |
| <b>Årets resultat</b>                                   |                   |                   |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                  |                   |                   |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode  | -65.393.747       | 21.696.702        |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret                  | 2.230.000         | 0                 |
| Overført resultat                                       | 92.553.014        | -7.927.529        |
|   | <b>29.389.267</b> | <b>13.769.173</b> |
| <b>I alt</b>  |                   |                   |

|  | 31.12.16           | 31.12.15           |
|--|--------------------|--------------------|
| Note   | DKK                | DKK                |
| <b>AKTIVER</b>                               |                    |                    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 355.319            | 494.389            |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>355.319</b>     | <b>494.389</b>     |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 109.926.162        | 145.710.504        |
| Deposita                                     | 212.500            | 0                  |
| Andre tilgodehavender                        | 4.974.706          | 10.245.901         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>115.113.368</b> | <b>155.956.405</b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>115.468.687</b> | <b>156.450.794</b> |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    | 0                  | 50.000             |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 12.006.535         | 26.493.359         |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0                  | 18.118             |
| Udskudt skatteaktiv                          | 3.801.934          | 3.822.168          |
| Tilgodehavende selskabsskat                  | 9                  | 0                  |
| Andre tilgodehavender                        | 6.919.948          | 623.409            |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 41.723             | 8.945              |
| <b>5 Tilgodehavender i alt</b>               | <b>22.770.149</b>  | <b>31.015.999</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 6.340.118          | 2.497              |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>6.340.118</b>   | <b>2.497</b>       |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>1.218.794</b>   | <b>127.874</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>30.329.061</b>  | <b>31.146.370</b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>145.797.748</b> | <b>187.597.164</b> |

|  | 31.12.16           | 31.12.15           |
|--|--------------------|--------------------|
| Note   | DKK                | DKK                |
| <b>PASSIVER</b>  |                    |                    |
| Selskabskapital  | 500.000            | 500.000            |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 31.219.506         | 96.613.253         |
| Overført resultat                                      | 111.614.988        | 19.055.559         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                               | <b>143.334.494</b> | <b>116.168.812</b> |
| 6 Andre hensatte forpligtelser                         | 11.417             | 0                  |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                    | <b>11.417</b>      | <b>0</b>           |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter                      | 0                  | 6.540              |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser               | 136.782            | 59.443             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                      | 1.556.271          | 67.724.167         |
| Gæld til associerede virksomheder                      | 0                  | 191.238            |
| Anden gæld   | 758.784            | 3.446.964          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>2.451.837</b>   | <b>71.428.352</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                        | <b>2.451.837</b>   | <b>71.428.352</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                                  | <b>145.797.748</b> | <b>187.597.164</b> |
| 7 Eventualforpligtelser                                |                    |                    |

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK                                      | Selskabs-<br>kapital | Overkurs<br>emission<br>ved indre værdi | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat |
|--|----------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 -<br>31.12.15  |                      |   |  |                      |
| Saldo pr. 01.01.15                               | 500.000              | 197.700                                 | 74.939.151   | 26.785.388           |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0                    | 0                                       | -22.600  | 0                    |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                     | 0                    | -197.700                                | 0  | 197.700              |
| Forslag til resultatdisponering                  | 0                    | 0                                       | 21.696.702   | -7.927.529           |
| Saldo pr. 31.12.15                               | 500.000              | 0                                       | 96.613.253   | 19.055.559           |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 -<br>31.12.16  |                      |   |  |                      |
| Saldo pr. 01.01.16                               | 500.000              | 0                                       | 96.613.253   | 19.055.559           |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0                    | 0                                       | 6.415  | 0                    |
| Betalt ekstraordinært udbytte                    | 0                    | 0                                       | 0  | -2.230.000           |
| Overførsler til/fra andre reserver               | 0                    | 0                                       | -6.415   | 6.415                |
| Forslag til resultatdisponering                  | 0                    | 0                                       | -65.393.747  | 94.783.014           |
| Saldo pr. 31.12.16                               | 500.000              | 0                                       | 31.219.506   | 111.614.988          |

|  | 2016<br>DKK | 2015<br>DKK |
|--|-------------|-------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>          |             |             |
| Lønninger                                | 1.407.691   | 1.450.531   |
| Pensioner                                | 120.000     | 320.000     |
| Andre omkostninger til social sikring    | 10.600      | 12.495      |
| Andre personaleomkostninger              | 144.487     | 51.538      |
| I alt                                    | 1.682.778   | 1.834.564   |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 2           | 2           |

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 29.361.338 | 21.135.800 |
| I alt                                       | 29.361.338 | 21.135.800 |

## 3. Finansielle indtægter

|                                  |           |           |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 1.265.120 | 714.949   |
| Øvrige finansielle indtægter     | 404.107   | 382.323   |
| I alt                            | 1.669.227 | 1.097.272 |

## 4. Finansielle omkostninger

|                                       |         |           |
|---------------------------------------|---------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder      | 477.025 | 2.982.888 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 132.104 | 107.544   |
| I alt                                 | 609.129 | 3.090.432 |

|  | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|----------|----------|
|  | DKK      | DKK      |

## 5. Tilgodehavender

|  |           |            |
|--|-----------|------------|
| Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | 4.974.706 | 10.245.901 |
|--|-----------|------------|

## 6. Andre hensatte forpligtelser

| Beløb i DKK | Hensættelse<br>vedrørende<br>dattervirksom-<br>heder |
|-------------|--|
|-------------|--|

|               |        |
|---------------|--------|
| Hensat i året | 11.417 |
|---------------|--------|

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Forpligtelser pr. 31.12.16 | 11.417 |
|----------------------------|--------|

|  | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|----------|----------|
|  | DKK      | DKK      |

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

|                            |        |   |
|----------------------------|--------|---|
| Langfristede forpligtelser | 11.417 | 0 |
|----------------------------|--------|---|

|       |        |   |
|-------|--------|---|
| I alt | 11.417 | 0 |
|-------|--------|---|

## 7. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 10 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 25, i alt t.DKK 947.

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede og øvrige virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede og øvrige virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 110.056.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 8. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af resultat og egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.



## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

### LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

**8. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Erhvervede rettigheder                  | 5               | 0                          |
| Goodwill                                | 5               | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 5           | 0                          |

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

#### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

#### Materielle anlægsaktiver - Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.