
EGEHØJ ApS

Overdamsvej 8, 2970 Hørsholm

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 21 35 08 77

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2018

Morten Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for EGEHØJ ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 24. maj 2018

Direktion

Morten Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i EGEHØJ ApS

Påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for EGEHØJ ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af straffeloven samt skatte- og afgiftslovgivningen

Der er i årets løb identificeret, at selskabet løbende ikke har indberettet korrekt kildeskat til SKAT på vegne af sin medarbejder. Ledelsen kan ifalde ledelsesansvar for dette.

Hellerup, den 24. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

Allan Wøhlk Høgh
statsautoriseret revisor
mne34528

Selskabsoplysninger

Selskabet

EGEHØJ ApS
Overdamsvej 8
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 21 35 08 77
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 27. oktober 1998
Hjemstedskommune: Hørsholm

Direktion

Morten Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage formueforvaltning, konsulent-, investerings-, industri-, handels- og landbrugsvirksomhed

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 794.281, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 28.683.221.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er dårligere end forventet. For 2018 forventes et forbedret resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet måler kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi, hvilket i sagens natur involverer vurderinger og skøn.

Selskabet har udlån til tilknyttede virksomheder samt andre ikke koncernforbundne selskaber med negativ egenkapital og/eller øvrige forhold, som medfører, at der kan være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavenderne. Der er, hvor ledelsen har anset det for nødvendigt, foretaget reservation til forventede tab herpå.

Det er ledelsens forventning, at tilgodehavenderne vil blive indfriet i sin helhed over tid. Det er således ledelsens vurdering, at der alene knytter sig mindre usikkerheder ved måling af tilgodehavenderne, som ikke er nedskrevet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning		2.424.300	3.309.785
Andre driftsindtægter		0	362.580
Andre eksterne omkostninger		-1.283.764	-1.170.973
Bruttoresultat		1.140.536	2.501.392
Personaleomkostninger	2	-245.850	-174.035
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-686.846	-631.441
Resultat før finansielle poster		207.840	1.695.916
Værdiregulering af kapitalandele i dattervirksomheder		833.434	-833.434
Værdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder		501	0
Finansielle indtægter	3	346.044	1.195.933
Finansielle omkostninger	4	-591.044	-1.643.190
Resultat før skat		796.775	415.225
Skat af årets resultat	5	-2.494	-275.515
Årets resultat		794.281	139.710

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		-1.205.719	-1.860.290
		794.281	139.710

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		39.503.176	39.891.277
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		612.083	353.402
Materielle anlægsaktiver	6	40.115.259	40.244.679
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	4.850.532
Andre tilgodehavender		3.260.292	3.228.012
Finansielle anlægsaktiver		3.260.292	8.078.544
Anlægsaktiver		43.375.551	48.323.223
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1	5.242.910	4.675.407
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.669.696
Andre tilgodehavender	1	22.312.953	22.696.568
Udskudt skatteaktiv		260.926	142.320
Tilgodehavender		27.816.789	30.183.991
Værdipapirer		0	42.392
Likvide beholdninger		502.441	689.639
Omsætningsaktiver		28.319.230	30.916.022
Aktiver		71.694.781	79.239.245

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		467.986	676.698
Overført resultat		26.090.235	26.619.256
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital	9	28.683.221	29.420.954
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	5.886.678	7.188.098
Hensatte forpligtelser		5.886.678	7.188.098
Gæld til realkreditinstitutter		21.894.503	21.754.482
Deposita		150.000	150.000
Langfristede gældsforpligtelser	10	22.044.503	21.904.482
Gæld til realkreditinstitutter	10	611.923	1.362.309
Kreditinstitutter		13.330.668	16.901.144
Modtagne forudbetalinger fra kunder		51.040	51.040
Leverandører af varer og tjenesteydelser		126.308	476.003
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		715.159	1.513.867
Selskabsskat		121.100	320.672
Anden gæld		124.181	100.676
Kortfristede gældsforpligtelser		15.080.379	20.725.711
Gældsforpligtelser		37.124.882	42.630.193
Passiver		71.694.781	79.239.245
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har udlån til tilknyttede virksomheder samt andre ikke koncernforbundne selskaber med negativ egenkapital og/eller øvrige forhold, som medfører, at der kan være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavenderne. Der er således usikkerhed knyttet til indregning og måling af tilgodehavenderne pr. 31. december 2017. Der er, hvor ledelsen har anset det for nødvendigt, foretaget reservation til forventede tab herpå.

Det er ledelsens forventning, at tilgodehavenderne vil blive indfriet i sin helhed over tid. Det er således ledelsens vurdering, at der alene knytter sig mindre usikkerheder ved måling af tilgodehavenderne, som ikke er nedskrevet.

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	238.864	169.053
Andre omkostninger til social sikring	<u>6.986</u>	<u>4.982</u>
	<u>245.850</u>	<u>174.035</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	43.247	169.218
Renteindtægter associerede virksomheder	44.367	83.703
Andre finansielle indtægter	<u>258.430</u>	<u>943.012</u>
	<u>346.044</u>	<u>1.195.933</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>591.044</u>	<u>1.643.190</u>
	<u>591.044</u>	<u>1.643.190</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	121.100	320.672
Årets udskudte skat	-118.606	-45.157
	2.494	275.515
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	40.700.781	624.700
Tilgang i årets løb	157.320	400.106
Kostpris 31. december	40.858.101	1.024.806
Ned- og afskrivninger 1. januar	809.504	271.298
Årets afskrivninger	545.421	141.425
Ned- og afskrivninger 31. december	1.354.925	412.723
Regnskabsmæssig værdi 31. december	39.503.176	612.083
	2017 DKK	2016 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	-6.354.664	-6.354.664
Kostpris 31. december	-6.354.664	-6.354.664
Værdireguleringer 1. januar	-833.434	-833.434
Årets værdiregulering	1.301.420	0
Værdireguleringer 31. december	467.986	-833.434
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	5.886.678	7.188.098
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
WOSP PRO ApS	Hørsholm	500.000	100%	-5.886.678	1.301.420

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar	4.173.834	3.376.161
Tilgang i årets løb	0	797.673
Afgang i årets løb	-4.173.834	0
Kostpris 31. december	0	4.173.834
Værdireguleringer 1. januar	676.698	0
Årets værdiregulering	-676.698	676.698
Værdireguleringer 31. december	0	676.698
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	4.850.532

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for op- skrivninger DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	676.698	26.619.256	2.000.000	29.420.954
Ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets opskrivning	0	467.986	0	0	467.986
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-676.698	676.698	0	0
Årets resultat	0	0	-1.205.719	0	-1.205.719
	0	0	0	2.000.000	2.000.000
Egenkapital 31. december	125.000	467.986	26.090.235	2.000.000	28.683.221

Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	19.446.809	16.305.247
Mellem 1 og 5 år	2.447.694	5.449.235
Langfristet del	21.894.503	21.754.482
Inden for 1 år	611.923	1.362.309
	22.506.426	23.116.791
Deposita		
Mellem 1 og 5 år	150.000	150.000
Langfristet del	150.000	150.000
Inden for 1 år	0	0
	150.000	150.000

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	39.503.176	39.891.277
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til bankforbindelser:		
Ejer- og realkreditpantebreve på i alt MDKK 26,4, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	39.503.176	39.891.277
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	77.480	56.486
Mellem 1 og 5 år	0	107.276
	<u>77.480</u>	<u>163.762</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til selskabets tilknyttede virksomheder med henblik på, at stille fornøden driftslikviditet til rådighed. Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for selskabet og dets øvrige kreditorer i tilknyttede virksomheder med i alt TDKK 5.243

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor selskabet E&J Invest ApS. Selskabet har endvidere afgivet tilbagetrædelseserklæring over for selskabet og dets øvrige kreditorer med i alt TDKK 13.207.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor selskabet Focus ApS. Selskabet har endvidere afgivet tilbagetrædelseserklæring over for selskabet og dets øvrige kreditorer med i alt TDKK 1.969.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor selskabet Wosp ApS. Selskabet har endvidere afgivet tilbagetrædelseserklæring over for selskabet og dets øvrige kreditorer med i alt TDKK 5.563.

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor selskabet Screenado ApS. Selskabet har endvidere afgivet tilbagetrædelseserklæring over for selskabet og dets øvrige kreditorer med i alt TDKK 1.260.

Selskabet kautionerer for tilknyttede virksomheders samt Aarhus Assets I ApS', Copenhagen Assets I ApS' og E&J Invest ApS' engagementer med kreditinstitutter.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EGEHØJ ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af konsulentytelser og lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes negative værdireguleringer til dagsværdi for året under posterne "Værdiregulering af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Værdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder", når nedskrivninger overstiger tidligere opskrivninger ført på egenkapitalen.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter vurderet dagsværdi ved regnskabsårets udløb.

Den samlede opskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges til "Reserve for opskrivninger" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.