

---

# ***EGEHØJ ApS***

Overdamsvej 8, 2970 Hørsholm

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 21 35 08 77

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/6 2017

Morten Nielsen  
Dirigent



# 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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 13. juni 2017

## Direktion

Morten Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i EGEHØJ ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for EGEHØJ ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 13. juni 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Claus Christensen  
statsautoriseret revisor

Morten Wilhelmsen  
statsautoriseret revisor

# 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 2016 udviser et overskud på DKK 139.710, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 29.420.954.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er som forventet og betragtes som tilfredsstillende. For 2017 forventes et resultat på samme niveau som 2016.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

Selskabet har udlån til tilknyttede og associerede virksomheder samt andre ikke-koncern tilknyttede selskaber med negativ egenkapital. 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, og at der ikke er behov for nedskrivning herpå. Det er således ledelsens vurdering, at der alene knytter sig mindre usikkerheder ved måling af tilgodehavenderne.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>3.309.785</b>	<b>1.731.100</b>
Andre driftsindtægter		362.580	0
Andre eksterne omkostninger		<u>-1.170.973</u>	<u>-684.328</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2.501.392</b>	<b>1.046.772</b>
Personaleomkostninger	1	-174.035	-2.086
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-631.441</u>	<u>-392.204</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.695.916</b>	<b>652.482</b>
Værdiregulering af kapitalandele i dattervirksomheder		-833.434	-880.246
Værdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder		0	59.563
Finansielle indtægter	2	1.195.933	1.157.372
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.643.190</u>	<u>-499.888</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>415.225</b>	<b>489.283</b>
Skat af årets resultat	4	<u>-275.515</u>	<u>-314.673</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>139.710</u></b>	<b><u>174.610</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte		2.000.000	0
Overført resultat		<u>-1.860.290</u>	<u>174.610</u>
		<b><u>139.710</u></b>	<b><u>174.610</u></b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		39.891.277	38.401.091
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		353.402	135.420
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>40.244.679</b>	<b>38.536.511</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	4.850.532	3.376.161
Andre tilgodehavender		3.228.012	45.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>8.078.544</b>	<b>3.421.161</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>48.323.223</b>	<b>41.957.672</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.675.407	4.356.930
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.669.696	0
Andre tilgodehavender	8	22.696.568	28.331.873
Udskudt skatteaktiv		142.320	97.163
<b>Tilgodehavender</b>		<b>30.183.991</b>	<b>32.785.966</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>42.392</b>	<b>42.392</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>689.639</b>	<b>147.524</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.916.022</b>	<b>32.975.882</b>
<b>Aktiver</b>		<b>79.239.245</b>	<b>74.933.554</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		676.698	0
Overført resultat		26.619.256	28.479.546
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
<b>Egenkapital</b>	9	<b>29.420.954</b>	<b>28.604.546</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	7.188.098	6.354.664
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.188.098</b>	<b>6.354.664</b>
Gæld til realkreditinstitutter		21.754.482	22.726.877
Deposita		150.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>21.904.482</b>	<b>22.726.877</b>
Gæld til realkreditinstitutter	10	1.362.309	788.838
Kreditinstitutter		16.901.144	13.056.068
Modtagne forudbetalinger fra kunder		51.040	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		476.003	18.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.513.867	3.345.447
Selskabsskat		320.672	36.920
Anden gæld		100.676	2.194
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.725.711</b>	<b>17.247.467</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>42.630.193</b>	<b>39.974.344</b>
<b>Passiver</b>		<b>79.239.245</b>	<b>74.933.554</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

# Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	169.053	0
Andre omkostninger til social sikring	4.982	2.086
	<u>174.035</u>	<u>2.086</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>1</u>	<u>0</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	169.218	176.695
Renteindtægter associerede virksomheder	83.703	0
Andre finansielle indtægter	943.012	980.677
	<u>1.195.933</u>	<u>1.157.372</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	1.643.190	499.888
	<u>1.643.190</u>	<u>499.888</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	320.672	36.919
Årets udskudte skat	-45.157	277.754
	<u>275.515</u>	<u>314.673</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	38.668.452	879.213
Tilgang i årets løb	2.032.329	344.700
Afgang i årets løb	0	-599.213
Kostpris 31. december	40.700.781	624.700
Ned- og afskrivninger 1. januar	267.361	743.973
Årets afskrivninger	542.143	89.298
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-561.973
Ned- og afskrivninger 31. december	809.504	271.298
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>39.891.277</b>	<b>353.402</b>

## 6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar	0	250.001
Kostpris 31. december	0	250.001
Værdireguleringer 1. januar	0	-5.724.419
Årets værdiregulering	0	-880.246
Værdireguleringer 31. december	0	-6.604.665
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	6.354.664
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
WOSP PRO ApS	Hørsholm	500.000	100%	-7.188.098	-833.434

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	3.376.161	8.226.029
Tilgang i årets løb	797.673	0
Kostpris 31. december	<u>4.173.834</u>	<u>8.226.029</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	-4.909.432
Årets værdiregulering	676.698	59.564
Værdireguleringer 31. december	<u>676.698</u>	<u>-4.849.868</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.850.532</u></b>	<b><u>3.376.161</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SKAMA A/S	Charlottenlund	681.560	50%	8.105.718	199.102
Copenhagen Assets I					
ApS	Gentofte	208.300	17%	4.429.258	-544.827
Aarhus Assets I ApS	Gentofte	60.000	17%	-501.595	-561.595

## 8 Andre tilgodehavender

Selskabet har udlån til tilknyttede og associerede virksomheder samt andre ikke koncern tilknyttede selskaber med negativ egenkapital. Der er således usikkerhed knyttet til indregning og måling af tilgodehavenderne pr. 31. december 2016. 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, og at der ikke er behov for nedskrivning herpå. Det er således ledelsens vurdering, at der alene knytter sig mindre usikkerheder ved måling af tilgodehavenderne. Som følge heraf er der ikke nedskrevet på tilgodehavenderne

# Noter til årsregnskabet

## 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	0	28.479.546	0	28.604.546
Årets opskrivning	0	676.698	0	0	676.698
Årets resultat	0	0	-1.860.290	0	-1.860.290
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>676.698</u></b>	<b><u>26.619.256</u></b>	<b><u>2.000.000</u></b>	<b><u>29.420.954</u></b>

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:

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	16.305.247	19.605.055
Mellem 1 og 5 år	<u>5.449.235</u>	<u>3.121.822</u>
Langfristet del	<u>21.754.482</u>	<u>22.726.877</u>
Inden for 1 år	<u>1.362.309</u>	<u>788.838</u>
	<b><u>23.116.791</u></b>	<b><u>23.515.715</u></b>
<b>Deposita</b>		
Mellem 1 og 5 år	<u>150.000</u>	<u>0</u>
Langfristet del	<u>150.000</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>150.000</u></b>	<b><u>0</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	39.891.277	38.401.091
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt MDKK 8,5, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	39.891.277	38.401.091
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	56.486	0
Mellem 1 og 5 år	107.276	0
	<u>163.762</u>	<u>0</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 4.675

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor selskabet E&J Invest A/S. Selskabet har endvidere afgivet tilbagetrædelseserklæring over for selskabet og dets øvrige kreditorer med i alt TDKK 13.076.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor selskabet Screenado ApS. Selskabet har endvidere afgivet tilbagetrædelseserklæring over for selskabet og dets øvrige kreditorer med i alt TDKK 1.247.

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 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er bortset fra nedenstående uændret i forhold til sidste år.

Den nye Årsregnskabslov trådte i kraft for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for selskabet. Efter denne overgår selskabet fra at indregne opskrivninger af kapitalandele over resultatopgørelsen efter ÅRL § 38 til at indregne opskrivninger direkte over egenkapitalen efter ÅRL § 41. Efter overgangsbekendtgørelsen nr. 738 af 1. juni 2015 er dagsværdien pr. 31. december 2015 anvendt som kostpris pr. 1. januar 2016. Efter denne bekendtgørelse skal sammenligningstal ikke rettes.

### 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.

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

### Omregning af fremmed valuta

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

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af konsulentydelse 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 eksklusive 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

Den nye Årsregnskabslov trådte i kraft for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for selskabet. Efter denne overgår selskabet fra at indregne opskrivninger over resultatopgørelsen efter ÅRL § 38 til at indregne opskrivninger direkte over egenkapitalen efter ÅRL § 41. Efter overgangsbekendtgørelsen nr. 738 af 1. juni 2015 er dagsværdien pr. 31. december 2015 anvendt som kostpris pr. 1. januar 2016. Efter denne bekendtgørelse skal sammenligningstal ikke rettes.

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.

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 ubalance, 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.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### **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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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 nominel værdi.