



Pitzner Gruppen Holding A/S

Østergade 22, 4.
1100 København K
CVR-nr. 21551473

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.05.2022

Torben Golsche Knappe
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pitzner Gruppen Holding A/S

Østergade 22, 4.

1100 København K

CVR-nr.: 21551473

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Brian Grevy, formand

Peter Ott

Jimmy Maymann- Holler

Jesper Andreasen

Direktion

Morten Pitzner, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Pitzner Gruppen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 02.05.2022

Direktion

Morten Pitzner

direktør

Bestyrelse

Brian Grevy

formand

Peter Ott

Jimmy Maymann- Holler

Jesper Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Pitzner Gruppen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pitzner Gruppen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 herudover 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.

København, den 02.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807

Hans Tauby

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44339

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er aktie- og anpartsbesiddelse og dermed forbunden virksomhed.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 75.067 t.kr. mod 53.047 t.kr. sidste år. Resultatet er positivt påvirket ved indregning af kapitalandele for 83.947 t.kr, mod 44.648 t.kr. sidste år.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2020 762.038 t.kr. mod 667.095 t.kr. sidste år. Egenkapitalen er påvirket positivt med 20.196 t.kr. vedrørende dagsværdiregulering af datterselskabers aftaler om rentesikring.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er der ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten. Krigen i Ukraine, som startede i slutningen af februar 2022, har på nuværende tidspunkt ikke haft en betydelig økonomisk påvirkning for Pitzner Gruppen Holding A/S og selskabets datterselskaber. Det er usikkert hvordan krigen måtte udvikle sig og hvorvidt denne vil have økonomisk påvirkning for Pitzner Gruppen Holding A/S og selskabets datterselskaber på sigt.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		9.076	7.789
Personaleomkostninger	2	(9.953)	(8.484)
Af- og nedskrivninger	3	(89)	(52)
Driftsresultat		(966)	(747)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		83.947	44.648
Andre finansielle indtægter	4	24.907	10.630
Andre finansielle omkostninger	5	(5.564)	(3.616)
Resultat før skat		102.324	50.915
Skat af årets resultat	6	(27.257)	2.132
Årets resultat		75.067	53.047
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		75.067	53.047
Resultatdisponering		75.067	53.047

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		34	54
Indretning af lejede lokaler		203	88
Materielle aktiver	7	237	142
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		524.690	434.176
Kapitalandele i associerede virksomheder		16.942	1.300
Andre tilgodehavender		6.639	6.445
Udskudt skat		26	23.797
Finansielle aktiver	8	548.297	465.718
Anlægsaktiver		548.534	465.860
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		98.655	178.482
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		164	155
Andre tilgodehavender		10.833	4.282
Tilgodehavende skat		0	5.523
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		8.029	0
Tilgodehavender		117.681	188.442
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	291.831	147.534
Værdipapirer og kapitalandele		291.831	147.534
Likvide beholdninger		91.868	1.579
Omsætningsaktiver		501.380	337.555
Aktiver		1.049.914	803.415

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		510	510
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		303.180	212.666
Overført overskud eller underskud		457.982	453.919
Egenkapital		761.672	667.095
Gæld til tilknyttede virksomheder		182.525	103.493
Anden gæld		0	838
Langfristede gældsforpligtelser	10	182.525	104.331
Bankgæld		0	20.016
Gæld til tilknyttede virksomheder		94.571	7.973
Skyldig skat		8.515	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	324
Anden gæld		2.631	3.676
Kortfristede gældsforpligtelser		105.717	31.989
Gældsforpligtelser		288.242	136.320
Passiver		1.049.914	803.415
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	510	212.666	453.919	667.095
Valutakursreguleringer	0	(320)	0	(320)
Øvrige egenkapitalposter	0	19.830	0	19.830
Overført til reserver	0	(12.943)	12.943	0
Årets resultat	0	83.947	(8.880)	75.067
Egenkapital ultimo	510	303.180	457.982	761.672

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er der ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten. Krigen i Ukraine, som startede i slutningen af februar 2022, har på nuværende tidspunkt ikke haft en betydelig økonomisk påvirkning for Pitzner Gruppen Holding A/S og selskabets datterselskaber. Det er usikkert hvordan krigen måtte udvikle sig og hvorvidt denne vil have økonomisk påvirkning for Pitzner Gruppen Holding A/S og selskabets datterselskaber på sigt.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	9.181	7.752
Pensioner	694	604
Andre omkostninger til social sikring	31	21
Andre personaleomkostninger	47	107
	9.953	8.484
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	3

	Ledelses- vederlag 2021	Ledelses- vederlag 2020
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.887	4.881
	4.887	4.881

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 angives ledelsens vederlag samlet for ledelseskategorierne, da en opdeling heraf vil føre til, at vederlaget for ét ledelsesmedlem fremgår af årsrapporten.

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	89	52
	89	52

4 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.281	4.246
Renteindtægter i øvrigt	257	195
Dagsværdireguleringer	19.072	3.996
Øvrige finansielle indtægter	1.297	2.193
	24.907	10.630

5 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.536	2.670
Renteomkostninger i øvrigt	331	946
Dagsværdireguleringer	697	0
	5.564	3.616

6 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	4.192	2.195
Ændring af udskudt skat	23.771	(4.453)
Regulering vedrørende tidligere år	(706)	126
	27.257	(2.132)

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	102	161
Tilgange	0	184
Kostpris ultimo	102	345
Af- og nedskrivninger primo	(48)	(73)
Årets afskrivninger	(20)	(69)
Af- og nedskrivninger ultimo	(68)	(142)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34	203

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	221.510	1.300	6.445	23.797
Overførsler	0	4.900	0	0
Tilgange	0	10.742	194	0
Afgange	0	0	0	(23.771)
Kostpris ultimo	221.510	16.942	6.639	26
Opskrivninger primo	212.666	0	0	0
Valutakursreguleringer	(320)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(70)	0	0	0
Andel af årets resultat	84.017	0	0	0
Udbytte	(10.000)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(2.943)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	19.830	0	0	0
Opskrivninger ultimo	303.180	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	524.690	16.942	6.639	26

I kostprisen for kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår pr. 31.12.2021 goodwill med 609 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Klarlund A/S	København	A/S	100
Pitzner Ejendomme A/S	København	A/S	100
Pitzner Ejendomme Hillerød A/S	København	A/S	100
Pitzner Domicil ApS under frivillig likvidation	København	ApS	100
Elßholtzstrasse 11 Immobilien GmbH	Tyskland	GmbH	94
Pitzner Germany ApS	København	ApS	100
Pitzner Immobilien GmbH	Tyskland	GmbH	94
Barrington Capital Real Estate GmbH	Tyskland	GmbH	88,36
Rissington Real Estate GmbH	Tyskland	GmbH	84,60
Jagowstraße 14 Immobilien GmbH	Tyskland	GmbH	100
Taynton Real Estate GmbH	Tyskland	GmbH	94
PGH Afrika Holding ApS	København	ApS	91
Johs. Gram-Hanssen A/S	København	A/S	91
JGH Marine East Africa Limited	Kenya	Limited	91
Chest Topco ApS	Nærum	ApS	61,33
Nordic Houseare Group A/S	Nærum	A/S	61,33
Plast Tean Poland Sp. Z.o.o.	Polen	Sp. Z.o.o.	61,33
NHG GmbH	Tyskland	GmbH	61,33
ROOM Copenhagen Inc.	USA	Inc.	61,33
ROOM Copenhagen GmbH	Tyskland	GmbH	61,33
ROOM Copenhagen Sp. Z.o.o.	Polen	Sp. Z.o.o.	61,33
ROOM Copenhagen Hong Kong Ltd.	Kina	Ltd.	61,33
ROOM Copenhagen Houseware (Shanghai) Co., Ltd.	Kina	Ltd.	61,33

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Menupay Holding A/S	Taastrup	A/S	21,80	1.905	(945)
Campus-Kollegiet ApS	København	ApS	50,00	16.000	13.747
Exact Flex Invest III A/S	Hinnerup	A/S	40,00	6.248	(3)

9 Andre værdipapirer og kapitalandele

I andre værdipapirer indgår børsnoterede værdipapirer der måles til dagsværdi. Pr. 31.12.2021 udgør dagsværdien på disse værdipapirer 276.887 t.kr. Ændringer af dagsværdien i resultatopgørelsen udgør pr. 31.12.2021 en indtægt 18.375 t.kr.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	182.525
	182.525

Langfristede forpligtelser med forfald efter 5 år udgør 0 t.kr.

11 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler om investeringstilsagn på 34.758 t.kr. Selskabet har et udestående investeringstilsagn pr. 31.12.2021 på 14.039 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for nogle af dattervirksomhedernes bankgæld, maksimeret til 5.100 t.kr. Bankgælden udgør på balancedagen 0 t.kr.

Selskabet har desuden afgivet selvskyldnerkaution for et datterselskabs bankgæld. Bankgælden udgør på balancedagen 47.813 t.kr.

13 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Axel Pitzner Fonden, København

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Axel Pitzner Fonden, København

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Axel Pitzner Fonden. Koncernregnskabet kan rekvireres hos fonden på følgende adresse: Østergade 22, 4., 1100 København K.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter,

herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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