



Pitzner Gruppen Holding A/S

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

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.05.2021

Torben Golsche Knappe
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	8
Balance pr. 31.12.2020	9
Egenkapitalopgørelse for 2020	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: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Brian Grevy, formand

Peter Ott

Jimmy Maymann- Holler

Jesper Andreasen

Direktion

Morten Pitzner

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27.04.2021

Direktion

Morten Pitzner

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 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 27.04.2021

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 53.047 t.kr. mod 87.816 t.kr. sidste år. Resultatet er positivt påvirket ved indregning af kapitalandele for 44.648 t.kr, mod 75.988 t.kr. sidste år.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2020 667.094 t.kr. mod 622.215 t.kr. sidste år. Egenkapitalen er påvirket negativt med 6.361 t.kr. vedrørende dagsværdiregulering af datterselskabers aftaler om rentesikring.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet i forhold til det seneste offentliggjorte årsregnskab for de aktiviteter, der var i besiddelse på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

COVID-19 har medført en række restriktioner fra de danske myndigheder, der har haft, og potentielt fortsat kan få, store samfundsøkonomiske konsekvenser. Som økonomiske støttetiltag har myndighederne gennem 2020 vedtaget kompensationsordninger.

Virksomheden har i løbet 2020 ikke været direkte berørt af de gennemførte restriktioner og har derfor heller ikke været berettiget til at ansøge om kompensation.

I starten af 2021 har myndighederne vedtaget forlængelse af de skærpede restriktioner. Fortsætter dette, kan de samfundsøkonomiske konsekvenser blive markante, hvilket kan påvirke virksomhedens kunder negativt og dermed også virksomhedens finansielle stilling negativt. Omfanget af negativ påvirkning vil afhænge i hvilket omfang virksomheden vil være berettiget til at benytte nye eller eksisterende kompensationsordninger.

Efter balancedagen er der ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		7.792.066	5.983.922
Personaleomkostninger	2	(8.484.504)	(7.292.185)
Af- og nedskrivninger	3	(52.438)	(26.091)
Driftsresultat		(744.876)	(1.334.354)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.647.761	75.987.948
Andre finansielle indtægter	4	10.629.477	21.060.741
Andre finansielle omkostninger	5	(3.616.699)	(3.294.516)
Resultat før skat		50.915.663	92.419.819
Skat af årets resultat	6	2.131.109	(4.603.507)
Årets resultat		53.046.772	87.816.312
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		53.046.772	87.816.312
Resultatdisponering		53.046.772	87.816.312

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		53.510	48.905
Indretning af lejede lokaler		87.392	42.785
Materielle aktiver	7	140.902	91.690
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		434.175.359	422.549.138
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.300.000	6.200.321
Andre tilgodehavender		6.445.174	6.255.390
Udskudt skat		23.797.000	19.344.170
Finansielle aktiver	8	465.717.533	454.349.019
Anlægsaktiver		465.858.435	454.440.709
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		178.481.883	154.326.458
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		155.200	0
Andre tilgodehavender		4.281.878	7.074.075
Tilgodehavende skat		5.522.345	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	9.206.797
Tilgodehavender		188.441.306	170.607.330
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	147.533.721	133.036.878
Værdipapirer og kapitalandele		147.533.721	133.036.878
Likvide beholdninger		1.579.394	449.185
Omsætningsaktiver		337.554.421	304.093.393
Aktiver		803.412.856	758.534.102

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		212.664.568	203.537.722
Overført overskud eller underskud		453.919.599	418.167.330
Egenkapital		667.094.167	622.215.052
Gæld til tilknyttede virksomheder		103.492.680	107.087.892
Anden gæld		838.462	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	104.331.142	107.087.892
Bankgæld		20.016.225	7.908.020
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.972.863	50.039
Skyldig skat		0	16.266.089
Skyldige sambeskatningsbidrag		324.254	0
Anden gæld		3.674.205	5.007.010
Kortfristede gældsforpligtelser		31.987.547	29.231.158
Gældsforpligtelser		136.318.689	136.319.050
Passiver		803.412.856	758.534.102
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	510.000	203.537.722	418.167.330	622.215.052
Valutakursreguleringer	0	(1.806.289)	0	(1.806.289)
Øvrige egenkapitalposter	0	(6.361.368)	0	(6.361.368)
Overført til reserver	0	(27.353.258)	27.353.258	0
Årets resultat	0	44.647.761	8.399.011	53.046.772
Egenkapital ultimo	510.000	212.664.568	453.919.599	667.094.167

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

COVID-19 har medført en række restriktioner fra de danske myndigheder, der har haft, og potentielt fortsat kan få, store samfundsøkonomiske konsekvenser. Som økonomiske støttetiltag har myndighederne gennem 2020 vedtaget kompensationsordninger.

Virksomheden har i løbet 2020 ikke været direkte berørt af de gennemførte restriktioner og har derfor heller ikke været berettiget til at ansøge om kompensation.

I starten af 2021 har myndighederne vedtaget forlængelse af de skærpede restriktioner. Fortsætter dette, kan de samfundsøkonomiske konsekvenser blive markante, hvilket kan påvirke virksomhedens kunder negativt og dermed også virksomhedens finansielle stilling negativt. Omfanget af negativ påvirkning vil afhænge i hvilket omfang virksomheden vil være berettiget til at benytte nye eller eksisterende kompensationsordninger.

Efter balancedagen er der ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	7.751.964	6.669.826
Pensioner	604.015	514.200
Andre omkostninger til social sikring	21.135	17.459
Andre personaleomkostninger	107.390	90.700
	8.484.504	7.292.185
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.880.981	4.357.877
	4.880.981	4.357.877

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

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	52.438	26.091
	52.438	26.091

4 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.245.406	3.967.316
Renteindtægter i øvrigt	194.984	229.390
Valutakursreguleringer	0	515.358
Dagsværdireguleringer	3.995.756	11.819.807
Øvrige finansielle indtægter	2.193.331	4.528.870
	10.629.477	21.060.741

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.669.899	2.967.784
Renteomkostninger i øvrigt	946.800	201.124
Valutakursreguleringer	0	63.541
Dagsværdireguleringer	0	62.067
	3.616.699	3.294.516

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.195.302	9.183.689
Ændring af udskudt skat	(4.452.830)	(4.580.182)
Regulering vedrørende tidligere år	126.419	0
	(2.131.109)	4.603.507

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	76.976	83.565
Tilgange	25.000	76.650
Kostpris ultimo	101.976	160.215
Af- og nedskrivninger primo	(28.071)	(40.780)
Årets afskrivninger	(20.395)	(32.043)
Af- og nedskrivninger ultimo	(48.466)	(72.823)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	53.510	87.392

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
Kostpris primo	219.011.416	6.200.321	6.255.390	19.344.170
Overførsler	0	(4.900.321)	0	0
Tilgange	2.499.375	1.300.000	189.784	4.452.830
Afgange	0	(1.300.000)	0	0
Kostpris ultimo	221.510.791	1.300.000	6.445.174	23.797.000
Opskrivninger primo	203.537.722	0	0	0
Valutakursreguleringer	(1.806.289)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(23.408)	0	0	0
Andel af årets resultat	44.671.169	0	0	0
Udbytte	(28.000.000)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	646.742	0	0	0
Dagsværdireguleringer	(6.361.368)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	212.664.568	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	434.175.359	1.300.000	6.445.174	23.797.000

I kostprisen for kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår pr. 31.12.2020 goodwill med 678.843 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	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 A/S	København	A/S	91	
JGH Marine East Africa Limited	Kenya	Limited	91	
Chest Topco ApS	Nærum	ApS	61,33	
Chest Bidco ApS	Nærum	ApS	61,33	
Nordic Houseare Group A/S	Nærum	A/S	61,33	
Plast Team A/S	Nærum	A/S	61,33	
Plast Tean Poland Sp. Z.o.o.	Polen	Sp. Z.o.o.	61,33	
Plast Team Vertriebs GmbH	Tyskland	GmbH	61,33	
ROOM Copenhagen A/S	Nærum	A/S	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
			%	kr.
Menupay Holding A/S	Taastrup	A/S	31,5	4.124.128

Årets resultat i Menupay Holding A/S udgør 0 kr. pr. 31.12.2020.

9 Andre værdipapirer og kapitalandele

I andre værdipapirer indgår børsnoterede værdipapirer der måles til dagsværdi. Pr. 31.12.2020 udgør dagsværdien på disse værdipapirer 135.685.428 kr. Ændringer af dagsværdien i resultatopgørelsen udgør pr. 31.12.2020 en indtægt 3.995.756 kr.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	103.492.680
Anden gæld	838.462
	104.331.142

11 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om investeringstilsagn på 5.000.000 kr. Pr. 31.12.2020 udgør det resterende investeringstilsagn 1.500.000 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

Selskabet har afgivet kaution for banklån maksimeret til 5.099.999 kr. pr. 31.12.2020.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for nogle af dattervirksomhedernes bankgæld, maksimeret til 17.000.000 kr. Bankgælden pr. 31.12.2020 udgør 1.000.000 kr.

Selskabet har desuden afgivet selvskyldnerkaution for et datterselskabs bankgæld, begrænset til 20.000.000 kr. Bankgælden udgør på balancedagen 55.205.889 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.

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.