



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

HOLDINGSSELSKABET AF 01.03.1999 APS

KONGENSGADE 95, 6700 ESBJERG

ÅRSRAPPORT

1. AUGUST 2022 - 31. JULI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. marts 2024

Flemming Schmidt

CVR-NR. 21 64 28 00

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. august 2022 - 31. juli 2023	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS
Kongensgade 95
6700 Esbjerg

 CVR-nr.: 21 64 28 00
 Kommune: Esbjerg
 Regnskabsår: 1. august 2022 - 31. juli 2023

Direktion Peter Kristiansen

Revision BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023 for Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 4. marts 2024

Direktion:

Peter Kristiansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. juli 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 4. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Smedegaard Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab samt forestå administration for selskaberne i koncernen samt formueanbringelse i aktier, anparter mv. efter direktionens nærmere bestemmelser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 7.078 t.kr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. AUGUST - 31. JULI

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		8.308.242	8.577.554
Personaleomkostninger.....	1	-13.192.038	-9.200.891
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-312.082	-378.191
DRIFTSRESULTAT		-5.195.878	-1.001.528
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	13.090.214	-7.063.383
Andre finansielle indtægter.....	3	1.609.336	1.310.420
Øvrige finansielle omkostninger.....	4	-20.281.408	-11.065.966
RESULTAT FØR SKAT		-10.777.736	-17.820.457
Skat af årets resultat.....	5	3.700.000	-837.000
ÅRETS RESULTAT		-7.077.736	-18.657.457
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		13.090.214	11.500.295
Overført resultat.....		-20.167.950	-30.157.752
I ALT		-7.077.736	-18.657.457

BALANCE 31. JULI

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede Immaterielle aktiver.....		302.547	406.278
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	302.547	406.278
Grunde og bygninger.....		8.919.553	8.946.369
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		557.544	739.080
Materielle anlægsaktiver.....	7	9.477.097	9.685.449
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		6.906.865	17.868.023
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		20.971.709	56.615.289
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		67.271.545	83.592.180
Deposita og andre tilgodehavender.....		10.950	10.950
Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse.....		1.162.176	1.111.542
Finansielle anlægsaktiver.....	8	96.323.245	159.197.984
ANLÆGSAKTIVER.....		106.102.889	169.289.711
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		15.502.369	8.173.823
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		6.286.765	7.152.437
Udskudte skatteaktiver.....		3.700.000	0
Andre tilgodehavender.....		82.762.540	27.301.110
Periodeafgrænsningsposter.....		302.426	157.940
Tilgodehavender.....		108.554.100	42.785.310
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	9	162.221	191.051
Værdipapirer og kapitalandele.....		162.221	191.051
Likvide beholdninger.....		0	2.310.664
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		108.716.321	45.287.025
AKTIVER.....		214.819.210	214.576.736

BALANCE 31. JULI

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	31.023.086
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse.....		1.162.176	1.111.542
Overført resultat.....		186.913.170	162.983.999
EGENKAPITAL.....		188.200.346	195.243.627
Anden gæld.....		572.817	536.032
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	572.817	536.032
Gæld til pengeinstitutter.....		14.016.752	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		113.939	128.042
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		9.370.785	9.361.882
Gæld til associerede virksomheder.....		0	5.506.455
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		1.211.877	1.190.154
Anden gæld.....		1.332.694	2.610.544
Kortfristede gældsforpligtelser.....		26.046.047	18.797.077
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		26.618.864	19.333.109
PASSIVER.....		214.819.210	214.576.736
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernregnskab	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udlån og sikkerhedsstillinge	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. august 2022.....	125.000	31.023.086	1.111.542	162.983.999	195.243.627
Forslag til resultatdisponering.....		13.090.214		-20.167.950	-7.077.736
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		34.455			34.455
Årets opskrivninger.....			50.634	-50.634	0
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-3.450.000		3.450.000	0
Udligning negativ saldo.....		-40.697.755		40.697.755	0
Egenkapital 31. juli 2023.....	125.000	0	1.162.176	186.913.170	188.200.346

NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	9	10	
Løn og gager.....	11.727.751	7.993.072	
Pensioner.....	1.389.159	1.118.519	
Andre omkostninger til social sikring.....	75.128	89.300	
	13.192.038	9.200.891	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-10.961.158	-5.513.126	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	24.051.372	-1.550.257	
	13.090.214	-7.063.383	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	541.187	285.256	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.068.149	1.025.164	
	1.609.336	1.310.420	
Øvrige finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til associerede virksomheder.....	194.200	251.500	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	20.087.208	10.814.466	
	20.281.408	11.065.966	
Skat af årets resultat			5
Regulering af udskudt skat.....	-3.700.000	837.000	
	-3.700.000	837.000	
Immaterielle anlægsaktiver			6
		Erhvervede Immaterielle aktiver	
Kostpris 1. august 2022.....		967.738	
Kostpris 31. juli 2023.....		967.738	
Afskrivninger 1. august 2022.....		561.460	
Årets afskrivninger		103.731	
Afskrivninger 31. juli 2023.....		665.191	
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2023.....		302.547	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			7
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. august 2022.....	13.215.031	1.199.223	
Kostpris 31. juli 2023.....	13.215.031	1.199.223	
Af- og nedskrivninger 1. august 2022.....	4.268.663	460.143	
Årets afskrivninger	26.815	181.536	
Af- og nedskrivninger 31. juli 2023.....	4.295.478	641.679	
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2023.....	8.919.553	557.544	
 Finansielle anlægsaktiver			 8
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. august 2022.....	19.066.462	45.088.942	94.287.900
Tilgang.....	0	0	1.895.925
Afgang.....	0	-23.693.636	0
Kostpris 31. juli 2023.....	19.066.462	21.395.306	96.183.825
Værdireguleringer 1. august 2022.....	-1.198.439	11.526.347	-10.695.720
Valutakursregulering.....	0	34.455	0
Udloddet resultat	0	-3.450.000	0
Årets resultat	-10.739.373	3.751.821	0
Årets værdireguleringer	0	0	-18.216.560
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	-12.137.395	0
Værdireguleringer 31. juli 2023.....	-11.937.812	-274.772	-28.912.280
Afskrivninger på goodwill.....	221.785	148.825	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. juli 2023.....	221.785	148.825	0
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2023.....	6.906.865	20.971.709	67.271.545
		Tilgodehavender	
		Deposita og andre tilgodehavender	hos selskabsdeltagere og ledelse
Kostpris 1. august 2022.....		10.950	1.111.542
Tilgang.....		0	50.634
Kostpris 31. juli 2023.....		10.950	1.162.176
Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2023.....		10.950	1.162.176

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat) Kapitalandele i dattervirksomheder

8

Navn og hjemsted	Ejerandel
Jill & Joy A/S, Esbjerg.....	100 %
Aktieselskabet af 1/7 2005, Esbjerg.....	100 %
Streamways ApS, Esbjerg.....	55 %
Streamways GmbH, ejes via Streamways ApS, Hamburg, Tyskland.....	55 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
AHPK GmbH, Hamburg, Tyskland (solgt 31.07.2023).....	25 %
FSPK A/S, Esbjerg.....	50 %
AKPK Holding ApS, Esbjerg.....	50 %
JRPK Holding ApS, Esbjerg.....	50 %
JRPK A/S, ejes via JRPK Holding ApS,	50 %
JRPK II ApS, ejes via JRPK Holding ApS,	50 %
J & J Ejendomsselskab ApS, ejes via JRPK Holding ApS,	50 %
HHJRPK A/S, ejes via JRPK Holding ApS,	33,3 %
HHJRPK II A/S, ejes via JRPK Holding ApS,	33,3 %
SKJRPK II A/S, ejes via JRPK Holding ApS,	33,3 %
Butik Emsig ApS, Esbjerg.....	30 %
JKMJPK ApS, Esbjerg.....	20 %

Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi 31. juli 2023.....	162.221
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-28.830

Langfristede gældsforpligtelser

10

	31/7 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/7 2022 gæld i alt
Anden gæld.....	572.817	0	0	536.032
	572.817	0	0	536.032

Gæld efter 5 år udgør 0 kr.

NOTER**Note****Eventualposter mv.****11**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PK Holding 2011 ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**12**

Selskabet har indgået selvskyldnerkaution for alt mellemværende med pengeinstitut, for datterselskabet Jill & Joy A/S, Esbjerg. Den samlede bankgæld i datterselskabet udgør 5.991 kr. pr. 31.07.2023.

Selskabet har kautioneret pro rata, maksimeret til 1.250 t.kr., for associerede virksomheders bankgæld og prioritetsgæld. Den samlede bankgæld og prioritetsgæld udgør 9.360 t.kr. pr. 31.07.2023.

Koncernregnskab**13**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for koncernen: PK Holding 2011 ApS (CVR-nr. 33 74 56 80), Kongensgade 95, 6700 Esbjerg.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Holdingselskabet af 01.03.1999 ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for PK Holding 2011 ApS, Kongensgade 95, 6700 Esjberg, CVR-nr.: 33745680.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter ved udlejning af ejendom samt øvrige administrationshonorarer. Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser 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 indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Skat af årets resultat**

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostion og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Bygninger.....	75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er noterede.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.