
AA Holding ApS, Herning

Vestergade 41, 7400 Herning

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 21 74 65 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/6 2017

Anker Stensig Andersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for AA Holding ApS, Herning.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 21. juni 2017

Direktion

Anker Stensig Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AA Holding ApS, Herning

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", 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 AA Holding ApS, Herning for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion med forbehold

I årsrapporten indgår tilgodehavende i Thailandske Bath på 105,4 mio. svarende til ca. DKK 20 mio. Tilgodehavendet er indregnet under posten Andre tilgodehavender. Ledelsen har omtalt forholdet i noten "Usikkerhed vedrørende indregning og måling" herunder oplyst, at det ikke har været muligt at indhente dokumentation for debtors betalingsevne. Da vi som følge heraf ikke har opnået tilstrækkeligt revisionsbevis for tilgodehavendets værdiansættelse, tager vi forbehold for værdiansættelsen af tilgodehavendet.

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 med forbehold.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 21. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

AA Holding ApS, Herning
Vestergade 41
7400 Herning

CVR-nr.: 21 74 65 84
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 18. regnskabsår
Hjemstedskommune: Herning

Direktion

Anker Stensig Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Dalgasgade 22
DK-7400 Herning

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttotab		-765.782	-673.660
Personaleomkostninger	3	0	-1.730
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-202.535	-138.000
Resultat før finansielle poster		-968.317	-813.390
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	295.543	13.675.859
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6	909.623	-544.444
Finansielle indtægter	7	6.868.063	6.286.903
Finansielle omkostninger	8	-1.940.396	-6.306.636
Resultat før skat		5.164.516	12.298.292
Skat af årets resultat	9	-422.427	103.000
Årets resultat		4.742.089	12.401.292

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	101.200
Overført resultat		4.742.089	12.300.092
		4.742.089	12.401.292

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		5.379.175	1.432.075
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		426.200	577.000
Materielle anlægsaktiver	10	5.805.375	2.009.075
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	10.413.392	31.049.112
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	2.304.293	2.006.841
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	10.521.920	9.222.180
Andre tilgodehavender	13	93.596.189	93.867.358
Finansielle anlægsaktiver		116.835.794	136.145.491
Anlægsaktiver		122.641.169	138.154.566
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.723.840	10.480.831
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.848.839	3.736.010
Andre tilgodehavender		25.860.648	25.394.677
Udskudt skatteaktiv	15	6.252.000	6.693.000
Selskabsskat		245	156
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		93.873	0
Tilgodehavender		46.779.445	46.304.674
Likvide beholdninger		16.698	2.797.784
Omsætningsaktiver		46.796.143	49.102.458
Aktiver		169.437.312	187.257.024

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		111.326.773	106.584.684
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	101.200
Egenkapital	14	111.826.773	107.185.884
Andre hensættelser	16	4.928.092	4.635.981
Hensatte forpligtelser		4.928.092	4.635.981
Kreditinstitutter		112.503	159.056
Anden gæld		32.232.601	31.293.786
Langfristet gæld	17	32.345.104	31.452.842
Kreditinstitutter	17	9.031.342	17.365.484
Leverandører af varer og tjenesteydelser		80.000	604.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.439.982	22.490.504
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.939.946	891.146
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		75.300	0
Anden gæld	17	2.760.164	2.599.003
Periodeafgrænsningsposter		10.609	31.930
Kortfristet gæld		20.337.343	43.982.317
Gældsforpligtelser		52.682.447	75.435.159
Passiver		169.437.312	187.257.024
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende på 105,4 mio. Thaiandske Bath svarende til ca. DKK 20 mio. Beløbet forfalder i al væsentlighed først til betaling den 20. juni 2017, idet en mindre del allerede er forfalden på balancedagen. Det har ikke været muligt at indhente dokumentation for debtors betalingsevne, og selv om det er ledelsens forventning, at beløbet fuldt ud indgår til selskabet, er der en usikkerhed vedrørende værdien af tilgodehavendet.

Selskabets ejerandel i det associerede selskab Salomon Capital Management S. A. har ikke udarbejdet regnskab. Kapitalandelen er nedskrevet til DKK 0, idet det er oplyst, at selskabet har været underskudsgivende frem til dato.

Selskabet har indregnet udskudt skatteaktiv på TDKK 6.162. Selskabets ledelse forventer, at underskuddet kan udnyttes inden for en kortere årrække ved indtægter fra selskabets tilgodehavender samtidig med, at selskabets rentebærende gæld fortsat reduceres. Der er usikkerhed forbundet med at vurdere, hvor hurtigt det udskudte skatteaktiv kan udnyttes.

2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter består i køb og salg af virksomheder, investering i og udlejning af ejendomme, finansiel udlånsvirksomhed, besiddelse af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, samt administration, rådgivning og ledelse heraf.

3 Personaleomkostninger

	2016 DKK	2015 DKK
Andre omkostninger til social sikring	0	1.730
	0	1.730
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	202.535	138.000
	202.535	138.000

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	528.753	25.176.017
Andel af underskud i dattervirksomheder	-233.210	-400.158
Regulering købesum dattervirksomhed ved salg	0	-11.100.000
	295.543	13.675.859
6 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	477.725	972.551
Andel af underskud i associerede virksomheder	-60.273	-2.250.000
Tab/avance ved salg af kapitalandele	492.171	733.005
	909.623	-544.444
7 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter tilknyttede og associerede virksomheder	1.991.311	1.713.554
Andre finansielle indtægter	4.004.697	4.003.842
Valutakursregulering	872.055	569.507
	6.868.063	6.286.903
8 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	347.359	1.233.855
Andre finansielle omkostninger	1.593.037	5.072.781
	1.940.396	6.306.636
9 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-18.573	0
Årets udskudte skat	441.000	-103.000
	422.427	-103.000

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.432.075	754.080
Tilgang i årets løb	4.138.835	0
Afgang i årets løb	-140.000	0
Kostpris 31. december	<u>5.430.910</u>	<u>754.080</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	177.080
Årets afskrivninger	<u>51.735</u>	<u>150.800</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>51.735</u>	<u>327.880</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.379.175</u>	<u>426.200</u>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	32.638.735	32.513.735
Overførsler i årets løb	0	125.000
Kostpris 31. december	<u>32.638.735</u>	<u>32.638.735</u>
Værdireguleringer 1. januar	-6.225.604	-30.876.461
Årets resultat	295.543	24.775.857
Udbytte til moderselskabet	-21.223.374	0
Overført til/fra associerede virksomheder	0	-125.000
Værdireguleringer 31. december	<u>-27.153.435</u>	<u>-6.225.604</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>4.928.092</u>	<u>4.635.981</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.413.392</u>	<u>31.049.112</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Marstrup Doors A/S	Haderslev, Danmark	TDKK 500	100%
Sibola A/S	Vejle, Danmark	TDKK 500	100%
Fokus Invest ApS	Herning, Danmark	TDKK 500	100%
PQR 214 ApS	Herning, Danmark	TDKK 200	100%
AA Invest ApS, Herning	Herning, Danmark	TDKK 2.000	100%
Kokholm Sisters ApS	Herning, Danmark	TDKK 125	100%
Concover ApS	Skive, Danmark	TDKK 500	100%
Anpartsselskabet af 17. juli 2008	Herning, Danmark	TDKK 600	100%
Husbådudlejning ApS	Herning, Danmark	TDKK 125	100%
NJJJ Holding ApS	Odense, Danmark	TDKK 751	100%
Invest Øst ApS	Sønderborg, Danmark	TDKK 500	62,50%

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.550.000	17.350.815
Tilgang i årets løb	0	1.731.070
Afgang i årets løb	0	-16.406.885
Overførsler i årets løb	0	-125.000
Kostpris 31. december	<u>2.550.000</u>	<u>2.550.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-543.159	-6.332.015
Årets afgang	0	5.883.148
Årets resultat	357.452	-1.277.449
Modtagne udbytter	-60.000	-60.000
Tilbageførte værdireguleringer	0	1.118.157
Overført til/fra tilknyttede virksomheder	0	125.000
Værdireguleringer 31. december	<u>-245.707</u>	<u>-543.159</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.304.293</u>	<u>2.006.841</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
AA Ejendomsudvikling A/S	Herning	TDKK 500	30%
AA Properties A/S	Herning	TDKK 500	30%
Salomon Capital Management S. A.	Panama	TUSD 10	25%

Noter til årsregnskabet

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	4.424.646	93.867.358
Tilgang i årets løb	0	2.783.831
Afgang i årets løb	0	-3.055.000
Kostpris 31. december	<u>4.424.646</u>	<u>93.596.189</u>
Opskrivninger 1. januar	4.797.534	0
Årets opskrivninger	<u>1.299.740</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>6.097.274</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.521.920</u>	<u>93.596.189</u>

14 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	106.584.684	101.200	107.185.884
Betalt ordinært udbytte	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	<u>0</u>	<u>4.742.089</u>	<u>0</u>	<u>4.742.089</u>
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>111.326.773</u>	<u>0</u>	<u>111.826.773</u>

Selskabskapitalen består af 500 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
15 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	-21.000	-11.000
Andre tilgodehavender	-610.000	-603.000
Låneomkostninger	-3.000	-6.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-5.618.000	-6.073.000
Overført til udskudt skatteaktiv	6.252.000	6.693.000
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	6.252.000	6.693.000
Regnskabsmæssig værdi	<u>6.252.000</u>	<u>6.693.000</u>

16 Andre hensættelser

Hensættelse til tab i tilknyttede virksomheder	4.928.092	4.635.981
	<u>4.928.092</u>	<u>4.635.981</u>

Noter til årsregnskabet

17 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	112.503	159.056
Langfristet del	<u>112.503</u>	<u>159.056</u>
Inden for 1 år	46.000	45.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	8.985.342	17.320.484
Kortfristet del	<u>9.031.342</u>	<u>17.365.484</u>
	<u>9.143.845</u>	<u>17.524.540</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	32.232.601	31.293.786
Langfristet del	<u>32.232.601</u>	<u>31.293.786</u>
Øvrig kortfristet gæld	2.760.164	2.599.003
	<u>34.992.765</u>	<u>33.892.789</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Der er afgivet pant i aktiekapitalen hos datter- og associerede virksomheder til en regnskabsmæssig værdi af	1.083.000	704.000
Værdipapirer og likvide konti til en regnskabsmæssig værdi af	10.500.000	9.200.000
Tilgodehavender til en regnskabsmæssig værdi af	93.596.000	93.867.000
Ejerpantebrev på TDKK 4.500 med pant i fast ejendom til en regnskabsmæssig værdi af	5.379.000	1.432.000
Ejendomsforbehold på TDKK 172 i driftsmidler med en regnskabsmæssig værdi af	187.000	245.000

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for Marstrup Doors A/S' mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Engdahlsvej 17, Herning ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har herudover afgivet selvskyldnerkautioner for JA-Biler ApS' mellemværende med kreditinstitut. Kautionen er begrænset til TDKK 300.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AA Holding ApS, Herning for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" 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. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.