

---

# ***AA Holding ApS, Herning***

Vestergade 41, 7400 Herning

## **Årsrapport for 2018**

---

CVR-nr. 21 74 65 84

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/6 2019

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

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 24. juni 2019

## 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for AA Holding ApS, Herning for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 21 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.

## 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 24. juni 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

mne33257

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

AA Holding ApS, Herning  
Vestergade 41  
7400 Herning

CVR-nr.: 21 74 65 84  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Regnskabsår: 20. 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	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-7.107.800</b>	<b>-1.834.172</b>
Personaleomkostninger	3	0	-1.000.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-85.338	-196.271
Andre driftsomkostninger		0	-43.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-7.193.138</b>	<b>-3.073.443</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	33.560	7.819.221
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6	441.269	688.764
Finansielle indtægter	7	6.007.809	4.692.106
Finansielle omkostninger	8	-1.167.043	-2.201.012
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.877.543</b>	<b>7.925.636</b>
Skat af årets resultat	9	894.000	312.095
<b>Årets resultat</b>		<b>-983.543</b>	<b>8.237.731</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	3.673.827	0
Foreslået udbytte	0	2.000.000
Overført resultat	-4.657.370	6.237.731
	<b>-983.543</b>	<b>8.237.731</b>



# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		0	5.434.734
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	146.400
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>0</b>	<b>5.581.134</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	1.395.088	8.816.692
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	3.581.170	2.857.604
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	10.525.636	9.780.516
Andre tilgodehavender	13	66.583.792	65.490.822
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>82.085.686</b>	<b>86.945.634</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>82.085.686</b>	<b>92.526.768</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.468.196	9.052.096
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.998.795	4.213.181
Andre tilgodehavender		33.531.165	26.133.513
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.876.758
Udskudt skatteaktiv	15	7.416.000	6.522.000
Selskabsskat		249	230
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	45.964
Periodeafgrænsningsposter		12.534	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>56.426.939</b>	<b>48.843.742</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>15.049.484</b>	<b>25.508.831</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>71.476.423</b>	<b>74.352.573</b>
<b>Aktiver</b>		<b>153.562.109</b>	<b>166.879.341</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		109.300.649	113.874.577
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
<b>Egenkapital</b>	14	<b>109.800.649</b>	<b>116.374.577</b>
Andre hensættelser	16	4.473.007	4.512.171
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.473.007</b>	<b>4.512.171</b>
Gæld til associerede virksomheder		33.602.272	32.601.260
<b>Langfristet gæld</b>	17	<b>33.602.272</b>	<b>32.601.260</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		85.625	80.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.370.670	8.795.847
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.724.996	1.885.734
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	3.869
Anden gæld		2.502.772	2.621.732
Periodeafgrænsningsposter		2.118	4.151
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>5.686.181</b>	<b>13.391.333</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>39.288.453</b>	<b>45.992.593</b>
<b>Passiver</b>		<b>153.562.109</b>	<b>166.879.341</b>
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 21 mio. Beløbet forfaldt i al væsentlighed til betaling den 20. juni 2017, idet en mindre del allerede var forfalden i 2016. 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.

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

Selskabet har indregnet udskudt skatteaktiv på TDKK 7.416. 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 væsentligste aktiviteter består i finansiel udlånsvirksomhed samt besiddelse af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, samt administration, rådgivning og ledelse heraf.

## 3 Personaleomkostninger

	2018 DKK	2017 DKK
Lønninger	0	1.000.000
	<b>0</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## 4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	85.338	196.271
	<b>85.338</b>	<b>196.271</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	47.775	2.980
Andel af underskud i dattervirksomheder	-14.215	-69.776
Købesumsregulering dattervirksomhed	0	4.000.000
Tab/avance ved salg af kapitalandele	0	3.886.017
	<b>33.560</b>	<b>7.819.221</b>
<b>6 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	441.269	750.727
Andel af underskud i associerede virksomheder	0	-61.963
	<b>441.269</b>	<b>688.764</b>
<b>7 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.867.234	1.874.805
Andre finansielle indtægter	2.952.590	2.817.301
Valutakursreguleringer	1.187.985	0
	<b>6.007.809</b>	<b>4.692.106</b>
<b>8 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	1.001.012	953.659
Andre finansielle omkostninger	166.031	429.962
Valutakursreguleringer	0	817.391
	<b>1.167.043</b>	<b>2.201.012</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>9 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	-42.095
Årets udskudte skat	-894.000	-270.000
	<b>-894.000</b>	<b>-312.095</b>
<b>10 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	5.589.940	464.080
Afgang i årets løb	-5.589.940	-464.080
Kostpris 31. december	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	155.206	317.680
Årets afskrivninger	77.603	7.735
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-232.809	-325.415
Ned- og afskrivninger 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrives over	40 år	5 år

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	24.278.020	32.638.736
Afgang i årets løb	0	-8.360.716
Kostpris 31. december	<u>24.278.020</u>	<u>24.278.020</u>
Værdireguleringer 1. januar	-19.973.499	-27.153.435
Årets resultat	33.560	-66.796
Udbytte til moderselskabet	-7.416.000	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	7.246.732
Værdireguleringer 31. december	<u>-27.355.939</u>	<u>-19.973.499</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>4.473.007</u>	<u>4.512.171</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.395.088</u></b>	<b><u>8.816.692</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Fokus Invest ApS	Herning	TDKK 500	100%
PQR 214 ApS	Herning	TDKK 200	100%
Netmedia365.com ApS	Herning	TDKK 2.000	100%
Kokholm Sisters ApS	Herning	TDKK 125	100%
Concover ApS	Skive	TDKK 500	100%
Anpartsselskabet af 17. juli 2008	Herning	TDKK 600	100%
Husbådudlejning ApS	Herning	TDKK 125	100%
Invest Øst ApS	Sønderborg	TDKK 500	62,50%

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>12 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.550.000	2.550.000
Tilgang i årets løb	198.855	0
Kostpris 31. december	<u>2.748.855</u>	<u>2.550.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	307.604	-245.707
Årets resultat	441.269	453.764
Overført til/fra tilknyttede virksomheder	0	99.547
Andre reguleringer	83.442	0
Værdireguleringer 31. december	<u>832.315</u>	<u>307.604</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.581.170</u></b>	<b><u>2.857.604</u></b>

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%
WAA Holding Co., Ltd	Thailand	THB 10.000	30%

## Noter til årsregnskabet

### 13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	9.769.646	65.490.822
Tilgang i årets løb	754.600	2.515.270
Kostpris 31. december	<u>10.524.246</u>	<u>68.006.092</u>
Opskrivninger 1. januar	10.870	0
Årets opskrivninger	-9.480	0
Opskrivninger 31. december	<u>1.390</u>	<u>0</u>
Årets nedskrivninger	0	1.422.300
Nedskrivninger 31. december	0	<u>1.422.300</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>10.525.636</u></b>	<b><u>66.583.792</u></b>

### 14 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	113.874.577	2.000.000	116.374.577
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-3.673.827	0	-3.673.827
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	0	83.442	0	83.442
Årets resultat	0	-983.543	0	-983.543
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>109.300.649</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>109.800.649</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>15 Udskudt skatteaktiv</b>		
Materielle anlægsaktiver	5.000	-56.000
Andre tilgodehavender	-1.907.000	-708.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-5.514.000	-5.758.000
Overført til udskudt skatteaktiv	7.416.000	6.522.000
	<u>0</u>	<u>0</u>

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

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	7.416.000	6.522.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>7.416.000</u>	<u>6.522.000</u>

## 16 Andre hensættelser

Hensættelse til tab i tilknyttede virksomheder	4.473.007	4.512.171
	<u>4.473.007</u>	<u>4.512.171</u>

## 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:

### Gæld til associerede virksomheder

Mellem 1 og 5 år	33.602.272	32.601.260
Langfristet del	33.602.272	32.601.260
Inden for 1 år	0	0
	<u>33.602.272</u>	<u>32.601.260</u>

# Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Værdipapirer og likvide konti til en regnskabsmæssig værdi af	6.711.000	6.711.000
Tilgodehavender til en regnskabsmæssig værdi af	61.434.000	59.651.000
Ejerpantebrev på TDKK 718 med pant i fast ejendom til en regnskabsmæssig værdi af	0	5.435.000

## 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 associerede virksomheders mellemværender med realkreditinstitut med en samlet restgæld pr. 31. december 2018 på TDKK 17.953.

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 2018 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 2018 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

#### Nettoomsætning

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

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### 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.

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## 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 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

I balancen indregnes under posterne "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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og unoterede kapitalandele. Børsnoterede aktier måles til dagsværdien på balancedagen, mens unoterede kapitalandele måles til kostpris.

### **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 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 realkreditlån og 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

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