
AA Holding ApS, Herning

Vestergade 41, 7400 Herning

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 21 74 65 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/6 2016

Anker Stensig Andersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 27. juni 2016

Direktion

Anker Stensig Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i AA Holding ApS, Herning

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AA Holding ApS, Herning for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

I årsrapporten indgår tilgodehavende i Thaiandske Bath på 105,4 mio. svarende til ca. DKK 20 mio. Tilgodehavendet 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 27. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

AA Holding ApS, Herning
Vestergade 41
7400 Herning

Telefon: +45 9626 9700
Telefax: +45 9626 9701
E-mail: info@aaholding.dk

CVR-nr.: 21 74 65 84
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 17. regnskabsår
Hjemstedskommune: Herning

Direktion

Anker Stensig Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Advokat

Kirk Larsen & Ascanius
Bredgade 67
DK-6900 Skjern

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Dalgasgade 22
DK-7400 Herning

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 12.401.292, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 107.185.884.

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 6.693. 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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab		-673.660	-6.192.546
Personaleomkostninger	2	-1.730	-938.297
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-138.000	-39.080
Resultat før finansielle poster		-813.390	-7.169.923
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	13.675.859	1.011.020
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	-544.444	3.132.206
Finansielle indtægter	6	6.286.903	6.196.846
Finansielle omkostninger	7	-6.306.636	-4.211.840
Resultat før skat		12.298.292	-1.041.691
Skat af årets resultat	8	103.000	1.432.000
Årets resultat		12.401.292	390.309

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	101.200	0
Overført resultat	12.300.092	390.309
	12.401.292	390.309

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		1.432.075	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		577.000	425.000
Materielle anlægsaktiver	9	2.009.075	425.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	31.049.112	6.056.670
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	2.006.841	12.136.957
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	9.222.180	13.250.091
Andre tilgodehavender	12	93.867.358	96.662.779
Finansielle anlægsaktiver		136.145.491	128.106.497
Anlægsaktiver		138.154.566	128.531.497
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.480.831	6.611.195
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.736.010	6.693.894
Andre tilgodehavender		25.394.677	23.788.441
Udskudt skatteaktiv	14	6.693.000	6.590.000
Selskabsskat		156	0
Periodeafgrænsningsposter		0	60.360
Tilgodehavender		46.304.674	43.743.890
Likvide beholdninger		2.797.784	357.454
Omsætningsaktiver		49.102.458	44.101.344
Aktiver		187.257.024	172.632.841

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		106.584.684	94.284.592
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	0
Egenkapital	13	107.185.884	94.784.592
Andre hensættelser	15	4.635.981	5.537.553
Hensatte forpligtelser		4.635.981	5.537.553
Kreditinstitutter		159.056	0
Anden gæld		31.293.786	30.680.182
Langfristet gæld	16	31.452.842	30.680.182
Kreditinstitutter	16	17.365.484	34.823.120
Leverandører af varer og tjenesteydelser		604.250	229.034
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.490.504	1.784.965
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		891.146	2.205.876
Anden gæld		2.599.003	2.511.044
Periodeafgrænsningsposter		31.930	76.475
Kortfristet gæld		43.982.317	41.630.514
Gældsforpligtelser		75.435.159	72.310.696
Passiver		187.257.024	172.632.841
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Ejerforhold	18		

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 6.693. 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.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	0	915.000
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.730</u>	<u>23.297</u>
	<u>1.730</u>	<u>938.297</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>1</u>
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>138.000</u>	<u>39.080</u>
	<u>138.000</u>	<u>39.080</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	25.176.017	1.447.712
Andel af underskud i dattervirksomheder	-400.158	-436.692
Regulering købesum dattervirksomhed ved salg	-11.100.000	0
	13.675.859	1.011.020
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	972.551	0
Andel af underskud i associerede virksomheder	-2.250.000	-1.682.626
Tab/avance ved salg af kapitalandele	733.005	4.814.832
	-544.444	3.132.206
6 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter tilknyttede og associerede virksomheder	1.713.554	751.041
Andre finansielle indtægter	4.003.842	3.453.899
Valutakursregulering	569.507	1.991.906
	6.286.903	6.196.846
7 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.233.855	1.954.467
Andre finansielle omkostninger	5.072.781	2.257.373
	6.306.636	4.211.840
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-103.000	-1.432.000
	-103.000	-1.432.000

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	0	464.080
Tilgang i årets løb	1.432.075	290.000
Kostpris 31. december	<u>1.432.075</u>	<u>754.080</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	39.080
Årets afskrivninger	0	138.000
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>177.080</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.432.075</u>	<u>577.000</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	32.513.735	27.406.054
Tilgang i årets løb	0	4.698.900
Overførsler i årets løb	125.000	408.781
Kostpris 31. december	<u>32.638.735</u>	<u>32.513.735</u>
Værdireguleringer 1. januar	-30.876.461	-31.478.700
Årets resultat	24.775.857	1.011.020
Overført til/fra associerede virksomheder	-125.000	-408.781
Værdireguleringer 31. december	<u>-6.225.604</u>	<u>-30.876.461</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>4.635.981</u>	<u>4.419.396</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>31.049.112</u>	<u>6.056.670</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%
AgroUkraine ApS	Odense, Danmark	TDKK 751	100%
Invest Øst ApS	Sønderborg, Danmark	TDKK 500	62,5%

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	17.350.814	13.710.551
Tilgang i årets løb	1.731.070	4.102.744
Afgang i årets løb	-16.406.885	-53.700
Overførsler i årets løb	-125.000	-408.781
Kostpris 31. december	<u>2.549.999</u>	<u>17.350.814</u>
Værdireguleringer 1. januar	-6.332.014	-3.810.642
Årets afgang	5.883.148	0
Valutakursregulering	0	-16.848
Årets resultat	-1.277.449	-1.682.626
Modtagne udbytter	-60.000	0
Tilbageførte værdireguleringer	1.118.157	-1.230.679
Overført til/fra tilknyttede virksomheder	<u>125.000</u>	<u>408.781</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-543.158</u>	<u>-6.332.014</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>1.118.157</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.006.841</u>	<u>12.136.957</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

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	6.155.716	96.662.779
Tilgang i årets løb	0	1.089.579
Afgang i årets løb	-1.731.070	-3.885.000
Kostpris 31. december	<u>4.424.646</u>	<u>93.867.358</u>
Opskrivninger 1. januar	4.794.375	0
Årets opskrivninger	3.159	0
Opskrivninger 31. december	<u>4.797.534</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.222.180</u>	<u>93.867.358</u>

Af andre tilgodehavender er TDKK 40.150 ydet som ansvarligt udlån, der træder tilbage i forhold til øvrige kreditorer.

Det ansvarlige lån forrentes ud fra en markeds mæssig rente, der dog er maksimeret i forhold til det regnskabsmæssige resultat.

Det ansvarlige tilgodehavende afdrages når øvrige gældsforpligtelser i skyldnerselskabet er afviklet under hensyntagen til selskabets likviditet.

13 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	94.284.592	0	94.784.592
Årets resultat	0	12.300.092	101.200	12.401.292
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>106.584.684</u>	<u>101.200</u>	<u>107.185.884</u>

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-11.000	-27.000
Andre tilgodehavender	-603.000	-621.000
Låneomkostninger	-6.000	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-6.073.000	-5.942.000
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>6.693.000</u>	<u>6.590.000</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>6.693.000</u>	<u>6.590.000</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>6.693.000</u>	<u>6.590.000</u>
15 Andre hensættelser		
Hensættelse til tab i tilknyttede virksomheder	4.635.981	4.419.396
Hensættelse til tab i associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>1.118.157</u>
	<u>4.635.981</u>	<u>5.537.553</u>

Noter til årsregnskabet

16 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>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	159.056	0
Langfristet del	<u>159.056</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	45.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>17.320.484</u>	<u>34.823.120</u>
Kortfristet del	<u>17.365.484</u>	<u>34.823.120</u>
	<u>17.524.540</u>	<u>34.823.120</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	31.293.786	30.680.182
Langfristet del	<u>31.293.786</u>	<u>30.680.182</u>
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	<u>2.599.003</u>	<u>2.511.044</u>
	<u>33.892.789</u>	<u>33.191.226</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Der er afgivet pant i aktiekapitalen hos datter- og associerede virksomheder til en regnskabsmæssig værdi af	704.000	1.334.000
Værdipapirer og likvide konti til en regnskabsmæssig værdi af	9.200.000	11.500.000
Tilgodehavender til en regnskabsmæssig værdi af	93.867.000	96.663.000
Ejerpantebrev på TDKK 1.250 med pant i fast ejendom til en regnskabsmæssig værdi af	1.432.000	0
Ejendomsforbehold på TDKK 172 i driftsmidler med en regnskabsmæssig værdi af	245.000	0

Eventualforpligtelser

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

Selskabet har afgivet ulimiterede selvskyldnerkautioner for følgende associerede virksomheders mellemværende med kreditinstitutter: AA Ejendomme 2 ApS og Ejendomsselskabet Engdahlsvej 17, Herning ApS.

Selskabet har herudover afgivet limiterede selvskyldnerkautioner for følgende selskabers mellemværende med kreditinstitutter: JA-Biler ApS.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for AA Holding A/S, Herning, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

18 Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Anker Stensig Andersen, Fredensborgparken 99, 8260 Viby J.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for AA Holding ApS, Herning for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 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.

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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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 eksklusive 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 lønafhengige 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.

Regnskabspraksis

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 skattemæssige 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	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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).

Regnskabspraksis

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 ubalance, 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.

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.

Regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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