



Tlf.: 87 10 63 00  
randers@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Thors Bakke 4, 2., Box 4002  
DK-8900 Randers C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**HOTEL RANDERS A/S**  
**TORVEGADE 11, 8900 RANDERS C**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 29. maj 2017

---

Jens Chr Lauridsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | Side  |
|---|-------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                      |       |
| Selskabsoplysninger.....                        | 3     |
| <b>Erklæringer</b>                              |       |
| Ledelsespåtegning.....                          | 4     |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6   |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |       |
| Ledelsesberetning.....                          | 7     |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>     |       |
| Resultatopgørelse.....                          | 8     |
| Balance.....                                    | 9-10  |
| Noter.....                                      | 11-13 |
| Anvendt regnskabspraksis.....                   | 14-16 |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | Hotel Randers A/S<br>Torvegade 11<br>8900 Randers C  |
|                      | Hjemmeside: <a href="http://www.hotel-randers.dk">www.hotel-randers.dk</a><br>E-mail: <a href="mailto:hr@hotel-randers.dk">hr@hotel-randers.dk</a> |
|                      | CVR-nr.: 24 10 98 28<br>Stiftet: 1. august 1942<br>Hjemsted: Randers<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december                                      |
| <b>Bestyrelse</b>    | Anders Thoustrup, Formand<br>Jens Chr. Lauridsen<br>Jan Dahl Jensen  |
| <b>Direktion</b>     | Sven Nørskov Eskildsen   |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Thors Bakke 4, 2., Box 4002<br>8900 Randers C  |
| <b>Pengeinstitut</b> | Sparekassen Kronjylland<br>Tronholmen 1<br>8960 Randers SØ   |
|                      | Sydbank<br>Kirkegade 1<br>8900 Randers C   |
| <b>Advokat</b>       | LOU Advokatfirma<br>Østergrave 4<br>8900 Randers C   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Hotel Randers A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 29. maj 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Sven Nørskov Eskildsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Anders Thoustrup  
Formand

\_\_\_\_\_  
Jens Chr. Lauridsen

\_\_\_\_\_  
Jan Dahl Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Hotel Randers A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Randers A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugerne 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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.

Randers, den 29. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Rasborg  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift af hotel- og restaurationsvirksomhed i Randers.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling har i regnskabsåret været stærkt påvirket af en omfattende brand på Hotel Randers den 4. juni 2015. Branden har betydet en anormal og reduceret drift, idet reetablering af hotelfaciliteterne først forventes færdiggjort i foråret 2017.

I regnskabsåret 2016 udgør resultatandel i datterselskabet Hotel Randers Ejendomme A/S 35.152 tkr. Overskuddet fremkommer i al væsentligt på grund af modtaget forsikringserstatning for bygningsbrand.

Den i 2014 påbegyndte turn around for Hotel Randers gruppen, havde frem til branden givet de planlagte effekter. Når normal drift genoptages forventes forbedrede positive driftsresultater.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|  | Note | 2016<br>kr.       | 2015<br>kr.      |
|--|------|-------------------|------------------|
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....   | 1    | <b>4.973.699</b>  | <b>9.065.812</b> |
| Personaleomkostninger.....   | 2    | -7.679.737        | -8.951.038       |
| Af- og nedskrivninger.....   |      | -15.170           | -15.126          |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....  |      | <b>-2.721.208</b> | <b>99.648</b>    |
| Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....   | 1    | 35.151.820        | 2.845.131        |
| Andre finansielle indtægter.....                                       |      | 368.883           | 366.151          |
| Andre finansielle omkostninger.....                                    | 3    | -296.364          | -161.688         |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....   |      | <b>32.503.131</b> | <b>3.149.242</b> |
| Skat af årets resultat.....  | 4    | 567.000           | -73.783          |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....  |      | <b>33.070.131</b> | <b>3.075.459</b> |
| <br><b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                             |      |                   |                  |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... |      | 35.151.820        | 465.922          |
| Anvendt af tidligere års overskud.....                                 |      | -2.081.689        | 2.609.537        |
| <b>I ALT</b> .....   |      | <b>33.070.131</b> | <b>3.075.459</b> |



## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER  | Note     | 2016<br>kr.       | 2015<br>kr.       |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....     |          | 0                 | 15.170            |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>             | <b>5</b> | <b>0</b>          | <b>15.170</b>     |
| Kapitalandele i dattervirksomhed.....            |          | 49.636.282        | 23.282.926        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>            | <b>6</b> | <b>49.636.282</b> | <b>23.282.926</b> |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                        |          | <b>49.636.282</b> | <b>23.298.096</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer.....                 |          | 361.561           | 291.584           |
| <b>Varebeholdninger.....</b>                     |          | <b>361.561</b>    | <b>291.584</b>    |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... |          | 374.595           | 163.235           |
| Udsudte skatteaktiver.....                       | 7        | 1.023.800         | 595.400           |
| Andre tilgodehavender.....                       |          | 6.232.162         | 2.669.806         |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                 |          | 173.212           | 421.268           |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                      |          | <b>7.803.769</b>  | <b>3.849.709</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele.....         |          | 2.638.188         | 2.339.050         |
| <b>Værdipapirer.....</b>                         |          | <b>2.638.188</b>  | <b>2.339.050</b>  |
| <b>Likvider.....</b>                             |          | <b>119.668</b>    | <b>2.643.994</b>  |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                    |          | <b>10.923.186</b> | <b>9.124.337</b>  |
| <b>AKTIVER.....</b>                              |          | <b>60.559.468</b> | <b>32.422.433</b> |

**BALANCE 31. DECEMBER**

| <b>PASSIVER</b>                                       | <b>Note</b> | <b>2016</b><br>kr. | <b>2015</b><br>kr. |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Aktiekapital.....                                     |             | 525.000            | 525.000            |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... |             | 48.815.555         | 22.462.198         |
| Overført overskud.....                                |             | -4.363.570         | -2.281.881         |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                               | <b>8</b>    | <b>44.976.985</b>  | <b>20.705.317</b>  |
| Gæld til pengeinstitutter.....                        |             | 6.330.405          | 0                  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....         |             | 767.415            | 468.354            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.....                |             | 7.917.073          | 10.138.862         |
| Anden gæld.....                                       |             | 567.590            | 1.109.900          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>           |             | <b>15.582.483</b>  | <b>11.717.116</b>  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                         |             | <b>15.582.483</b>  | <b>11.717.116</b>  |
| <b>PASSIVER.....</b>                                  |             | <b>60.559.468</b>  | <b>32.422.433</b>  |
| <br>  |             |                    |                    |
| Eventualposter mv.                                    | 9           |                    |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                 | 10          |                    |                    |

## NOTER

|  | 2016<br>kr.      | 2015<br>kr.                                   | Note     |
|--|------------------|---|----------|
| <b>Særlige poster</b>  |                  |   | <b>1</b> |
| I regnskabsposten andre driftsindtægter er indregnet forsikringserstatning på 5.000 tkr. vedrørende driftstab.   |                  |   |          |
| Resultatandel fra datterselskabet Hotel Randers Ejendomme A/S udgør 35.152 tkr. Overskuddet er i al væsentligt afledt af forsikringserstatning vedrørende bygningsbrand og løsøreforsikring. |                  |   |          |
| <b>Personaleomkostninger</b>   |                  |   | <b>2</b> |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:<br>23 (2015: 25)  |                  |   |          |
| Løn og gager.....  | 6.854.231        | 7.992.085                                     |          |
| Pensioner.....   | 506.849          | 618.261                                       |          |
| Omkostninger til social sikring.....   | 146.812          | 233.111                                       |          |
| Andre personaleomkostninger.....   | 171.845          | 107.581                                       |          |
|  | <b>7.679.737</b> | <b>8.951.038</b>                              |          |
| <b>Andre finansielle omkostninger</b>  |                  |   | <b>3</b> |
| Renter, tilknyttede virksomheder.....  | 255.270          | 153.080                                       |          |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.....   | 41.094           | 8.608   |          |
|  | <b>296.364</b>   | <b>161.688</b>                                |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>  |                  |   | <b>4</b> |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....  | -138.600         | -402.000                                      |          |
| Regulering skat vedrørende tidligere år.....   | 0                | 12.183  |          |
| Regulering af udskudt skat.....  | -428.400         | 463.600                                       |          |
|  | <b>-567.000</b>  | <b>73.783</b>                                 |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>  |                  |   | <b>5</b> |
|  |                  | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |          |
| Kostpris 1. januar 2016.....   |                  | 246.671                                       |          |
| Kostpris 31. december 2016.....  |                  | 246.671                                       |          |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....  |                  | 231.500                                       |          |
| Årets afskrivninger .....  |                  | 15.171  |          |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....   |                  | 246.671                                       |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>  |                  | <b>0</b>                                      |          |

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

6

|   | Kapitalandele i<br>dattervirksomhed |
|---|-------------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2016.....                        | 820.728                             |
| <b>Kostpris 31. december 2016.....</b>              | <b>820.728</b>                      |
| Opskrivninger 1. januar 2016.....                   | 22.462.197                          |
| Årets opskrivninger .....                           | 35.151.820                          |
| Egenkapitalbevægelser.....                          | -8.798.463                          |
| <b>Opskrivninger 31. december 2016.....</b>         | <b>48.815.554</b>                   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b> | <b>49.636.282</b>                   |

## Udskudt skatteaktiv

7

Udskudt skatteaktiv vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt skattemæssige underkud til fremførelse.

Beløbet specificeres således:

|  | Regnskabsmæssig<br>værdi | Skattemæssig<br>værdi | Midlertidig<br>forskelle |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Skattemæssige underskud.....                 | 0                        | 2.129.300             | -2.129.300               |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 0                        | 24.497                | -24.497                  |
|  | <b>0</b>                 | <b>2.153.797</b>      | <b>-2.153.797</b>        |
| Udskudte skatteaktiver.....                  |                          |                       | <b>1.023.800</b>         |

## Egenkapital

8

|   | Aktiekapital   | Reserve for<br>nettoopsk.<br>efter indre<br>værdis<br>metode | Overført<br>overskud | I alt             |
|---|----------------|--|----------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016.....             | 525.000        | 22.462.198   | -2.281.881           | 20.705.317        |
| Andre værdireguleringer af egenkapitalen... |                | -8.798.463   |                      | -8.798.463        |
| Forslag til årets resultatdisponering.....  |                | 35.151.820   | -2.081.689           | 33.070.131        |
| <b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>   | <b>525.000</b> | <b>48.815.555</b>  | <b>-4.363.570</b>    | <b>44.976.985</b> |

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****9****Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Værdipapirer til bogført værdi på i alt 2.638 tkr. pr. 31. december 2016 ligger til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hotel Randers A/S for 2016 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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

|  | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-8 år   | 0-30 %    |

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### 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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 kunne realiseres, 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 låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.