

J. Duckert Holding A/S

Nedenomsvej 19
2970 Hørsholm
CVR-nr. 24211479

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2019

Dirigent

Navn: Niels Vahman Bang

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	7
Balance pr. 31.12.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

J. Duckert Holding A/S
Nedenomsvej 19
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 24211479
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Niels Vahman Bang, formand
Jan Duckert
Andreas Ditlev Duckert

Direktion

Jan Duckert

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for J. Duckert Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.05.2019

Direktion

Jan Duckert

Bestyrelse

Niels Vahman Bang
formand

Jan Duckert

Andreas Ditlev Duckert

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i J. Duckert Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for J. Duckert Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 for 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 29.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje og besidde kapitalandele i dattervirksomheder samt foretage investering i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på (2.269) t.kr. Balancen udgør 217.660 t.kr. og egenkapitalen 183.468 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		206.700	199
Andre eksterne omkostninger		<u>(463.993)</u>	<u>(727)</u>
Bruttoresultat		(257.293)	(528)
Af- og nedskrivninger	2	(203.720)	(204)
Andre driftsomkostninger		<u>(101.940)</u>	<u>(83)</u>
Driftsresultat		(562.953)	(815)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.286.687	9.571
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(6.024.539)	(2.852)
Andre finansielle indtægter	3	4.728.785	9.138
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(8.577.749)</u>	<u>(4.115)</u>
Resultat før skat		(3.149.769)	10.927
Skat af årets resultat	5	<u>880.477</u>	<u>(733)</u>
Årets resultat		(2.269.292)	10.194
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		15.000.000	53
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.941.910)	(7.884)
Overført resultat		<u>(15.327.382)</u>	<u>18.025</u>
		(2.269.292)	10.194
Udbytte udloddet efter balancedagen			
Ekstraordinært udbytte		<u>5.000.000</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		10.580.876	10.758
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>10.580.876</u>	<u>10.758</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		102.824.467	95.051
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.537.981	20.159
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.137.692	341
Andre værdipapirer og kapitalandele		33.346.564	34.499
Andre tilgodehavender		952.099	1.528
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>161.798.803</u>	<u>151.578</u>
Anlægsaktiver		<u>172.379.679</u>	<u>162.336</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.555.904	10.470
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	18.609
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	757
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	75
Udskudt skat		1.019.076	139
Andre tilgodehavender		6.875.198	924
Tilgodehavende selskabsskat		954.767	0
Tilgodehavender		<u>10.404.945</u>	<u>30.974</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		416.213	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		33.265.184	31.040
Værdipapirer og kapitalandele		<u>33.681.397</u>	<u>31.040</u>
Likvide beholdninger		<u>1.193.988</u>	<u>2.631</u>
Omsætningsaktiver		<u>45.280.330</u>	<u>64.645</u>
Aktiver		<u>217.660.009</u>	<u>226.981</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.942
Overført overskud eller underskud		167.968.491	183.295
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000.000	53
Egenkapital		<u>183.468.491</u>	<u>185.790</u>
Andre hensatte forpligtelser	9	5.363.810	4.878
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		1.885	0
Hensatte forpligtelser		<u>5.365.695</u>	<u>4.878</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		5.003.870	5.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		287.500	541
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.486.241	22.052
Skyldig selskabsskat		0	1.275
Anden gæld		1.048.212	7.445
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>28.825.823</u>	<u>36.313</u>
Gældsforpligtelser		<u>28.825.823</u>	<u>36.313</u>
Passiver		<u>217.660.009</u>	<u>226.981</u>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	1.941.910	183.294.509	52.900
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(52.900)
Valutakursreguleringer	0	0	1.364	0
Årets resultat	0	(1.941.910)	(15.327.382)	15.000.000
Egenkapital ultimo	500.000	0	167.968.491	15.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				185.789.319
Udbetalt ordinært udbytte				(52.900)
Valutakursreguleringer				1.364
Årets resultat				(2.269.292)
Egenkapital ultimo				183.468.491

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>203.720</u>	<u>204</u>
	203.720	204
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	60.885	1.049
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	54.516	9
Renteindtægter i øvrigt	317.232	80
Valutakursreguleringer	3.273	17
Dagsværdireguleringer	3.213.826	6.404
Øvrige finansielle indtægter	<u>1.079.053</u>	<u>1.579</u>
	4.728.785	9.138
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	599.057	604
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	1.234
Renteomkostninger i øvrigt	98.178	119
Valutakursreguleringer	0	737
Dagsværdireguleringer	4.680.901	681
Øvrige finansielle omkostninger	<u>3.199.613</u>	<u>740</u>
	8.577.749	4.115
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	945
Ændring af udskudt skat	(880.484)	(139)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>7</u>	<u>(73)</u>
	(880.477)	733

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.200.346	15.746
Tilgange	26.723	0
Kostpris ultimo	12.227.069	15.746
Af- og nedskrivninger primo	(1.442.473)	(15.746)
Årets afskrivninger	(203.720)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.646.193)	(15.746)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.580.876	0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	85.623.959	27.644.605	539.914	55.580.950
Tilgange	0	5.495.000	3.815.816	4.053.379
Afgange	0	(3.640.417)	0	(19.500.000)
Kostpris ultimo	85.623.959	29.499.188	4.355.730	40.134.329
Opskrivninger primo	14.175.265	2.320.264	0	0
Overførsler	0	(2.320.264)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.341.100)	0	0	0
Andel af årets resultat	10.232.269	0	0	0
Opskrivninger ultimo	23.066.434	0	0	0
Nedskrivninger primo	(4.747.667)	(9.805.952)	(199.166)	(21.082.390)
Overførsler	0	2.320.264	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(2.136.579)	0	0
Andel af årets resultat	(1.118.259)	(2.242.219)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	1.794.625
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	18.872	(18.872)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	0	1.885	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	2.882.522	0	12.500.000
Nedskrivninger ultimo	(5.865.926)	(8.961.207)	(218.038)	(6.787.765)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	102.824.467	20.537.981	4.137.692	33.346.564

Noter

	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.527.687
Tilgange	9.138
Afgange	(584.726)
Kostpris ultimo	952.099
Opskrivninger primo	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Årets nedskrivninger	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	952.099

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Holdingselskabet af 8 maj 2002 A/S	København	A/S	55,4	3.794.107	(2.019.045)
PeopleGroup A/S	København	A/S	100,0	28.497.605	8.497.605
PeopleGroup II A/S	København	A/S	56,1	5.938.788	340.636
W & D 1990 A/S	København	A/S	100,0	66.970.195	1.543.470

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Aqvido Danmark A/S	København	A/S	39,3	478.015	(18.533)
Buzau Skovdistrikt A/S	København	A/S	50,0	26.290.405	269.496
Upatfive A/S	København	A/S	50,0	(435.497)	(37.744)
Fælles Cyber Holding ApS	København	ApS	31,5	(6.891)	(256.981)
Petersen & Partners Investment Management A/S	Rudersdal	A/S	21,6	11.848.000	(1.023.000)
Cyber Holding ApS*	København	ApS	40,0	0	(250.000)
PeopleGroup III A/S	København	A/S	33,3	1.353.159	(506.841)

*Indarbejdet på basis af internt perioderegnskab pr. 31.12.2018.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Bogført pariværdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital				
Ordinære aktier	500	1.000	500.000	500.000
	500		500.000	500.000

9. Andre hensatte forpligtelser

Forpligtelsen er relateret til betinget købesumsregulering i forbindelse med koncernomstrukturering i 2015. Den endelige købesumsregulering kan først opgøres i 2019.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilsagn til Upatfive A/S om at tilføre likviditet i form af ansvarlig lånekapital. Lånet er dog maksimeret til 4. mio. kr.

Selskabet har afgivet tilsagn til Langkjær Cyber Defence A/S om at tilføre likviditet i form af lånekapital. Lånet er dog maksimeret til 20 mio. kr.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for NKB Private Equity V DK K/S på i alt 990 t.EUR, hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. 133 t.EUR.

Noter

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for NKB Invest II K/S på i alt 2.200 t.kr., hvoraf der ved regnskabsårets udløb rester ca. 199 t.kr.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for Erhvervsinvest IV K/S på i alt 14.000 t.kr., hvoraf der ved regnskabsårets udløb rester ca. 7.822 t.kr.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S på i alt 2.000 t.USD, hvoraf der ved regnskabsårets udløb rester ca. 797 t.USD.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 2-5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter noterede værdipapirer.

Beholdningen af noterede værdipapirer indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden).

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Kapitalandele i associerede virksomheder (omsætningsaktiver)

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører købesumsregulering i forbindelse med koncernomstrukturering.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.