

## **Gilcom Finans A/S**

Oddesundvej 2-4  
6700 Esbjerg  
CVR-nr. 25095235

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Ejgil Egsgaard

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Gilcom Finans A/S  
Oddesundvej 2-4  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 25095235  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 70133233  
Telefax: 70133234

### **Bestyrelse**

Henrik Leth Egsgaard, formand  
Ejgil Egsgaard  
Briddi Egsgaard

### **Direktion**

Ejgil Egsgaard

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Gilcom Finans 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24.05.2017

### Direktion

Ejgil Egsgaard

### Bestyrelse

Henrik Leth Egsgaard  
formand

Ejgil Egsgaard

Briddi Egsgaard

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Gilcom Finans A/S

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Gilcom Finans A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Esbjerg, den 24.05.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jørn Jepsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med ejerskab, handel og udlejning af fast ejendom med driftsmidler.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret opnået et utilfredsstillende resultat. Årets resultat udgør et underskud på 175 t.kr. efter skat mod et overskud på 2.753 t.kr. 2015.

Selskabet har (som tidligere år) valgt at måle selskabets udlejningsejendomme til forventet markedsværdi på basis af eksterne vurderinger. De eksterne vurderinger er foretaget i foråret 2016. Ledelsen forventer at indhente eksterne vurderinger af ejendommene hvert tredje år. Opskrivninger for 2016 udgør 0 t.kr.

Selskabet forventer et positivt resultat i 2017.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.879.585</b>	<b>2.993.792</b>
Personaleomkostninger	1	(523.092)	(942.138)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.013.669)</u>	<u>1.054.945</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(657.176)</b>	<b>3.106.599</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		372.286	181.975
Andre finansielle indtægter	3	433.695	170.119
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(499.020)</u>	<u>(1.122.464)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(350.215)</b>	<b>2.336.229</b>
Skat af årets resultat	5	<u>175.179</u>	<u>417.213</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(175.036)</u></b>	<b><u>2.753.442</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(175.036)</u>	<u>2.753.442</u>
		<b><u>(175.036)</u></b>	<b><u>2.753.442</u></b>



**Balance pr. 31.12.2016**

	<b>Note</b>	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
Grunde og bygninger		28.615.952	30.605.484
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		189.512	11.880
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>28.805.464</b>	<b>30.617.364</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>28.805.464</b>	<b>30.617.364</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		483.177	523.349
<b>Varebeholdninger</b>		<b>483.177</b>	<b>523.349</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.486	75.217
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		31.817	4.659.208
Andre tilgodehavender		2.531.278	0
Periodeafgrænsningsposter		79.016	367.646
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.679.597</b>	<b>5.102.071</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		324.483	367.854
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>324.483</b>	<b>367.854</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.951</b>	<b>5.994.622</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.493.208</b>	<b>11.987.896</b>
<b>Aktiver</b>		<b>32.298.672</b>	<b>42.605.260</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<b>Note</b>	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger		11.847.395	18.696.031
Overført overskud eller underskud		4.131.176	(2.542.424)
<b>Egenkapital</b>		<b>16.978.571</b>	<b>17.153.607</b>
Udskudt skat	8	2.957.000	3.373.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		443.176	815.462
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.400.176</b>	<b>4.188.462</b>
Gæld til realkreditinstitutter		6.343.044	6.700.007
Bankgæld		3.475.212	3.517.708
Anden gæld		239.451	257.541
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>10.057.707</b>	<b>10.475.256</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	365.900	365.000
Bankgæld		93.620	3.155.359
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69.191	256.380
Gæld til tilknyttede virksomheder		716.455	2.531.232
Skyldige sambeskatningsbidrag		255.238	2.619.179
Anden gæld		240.998	1.755.087
Periodeafgrænsningsposter		120.816	105.698
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.862.218</b>	<b>10.787.935</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>11.919.925</b>	<b>21.263.191</b>
<b>Passiver</b>		<b>32.298.672</b>	<b>42.605.260</b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	18.696.031	(2.542.424)	17.153.607
Opløsning af opskrivninger	0	(6.848.636)	6.848.636	0
Årets resultat	0	0	(175.036)	(175.036)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>11.847.395</b>	<b>4.131.176</b>	<b>16.978.571</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	440.350	895.982
Pensioner	70.000	30.661
Andre omkostninger til social sikring	6.876	7.506
Andre personaleomkostninger	5.866	7.989
	<b>523.092</b>	<b>942.138</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>2</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.013.669	2.088.074
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(3.143.019)
	<b>2.013.669</b>	<b>(1.054.945)</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	218.059	7.375
Renteindtægter i øvrigt	215.636	65.374
Dagsværdireguleringer	0	97.370
	<b>433.695</b>	<b>170.119</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	104.716	0
Renteomkostninger i øvrigt	350.933	1.122.464
Dagsværdireguleringer	43.371	0
	<b>499.020</b>	<b>1.122.464</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	257.000	861.000
Ændring af udskudt skat	(416.000)	(345.184)
Regulering vedrørende tidligere år	(16.179)	(933.029)
	<b>(175.179)</b>	<b>(417.213)</b>
		<b>Andre</b>
		<b>anlæg,</b>
		<b>drifts-</b>
	<b>Grunde og</b>	<b>materiel og</b>
	<b>bygninger</b>	<b>inventar</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	22.062.415	19.800
Tilgange	0	201.769
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>22.062.415</b>	<b>221.569</b>
Opskrivninger primo	23.969.270	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>23.969.270</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(15.426.201)	(7.920)
Årets afskrivninger	(1.989.532)	(24.137)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(17.415.733)</b>	<b>(32.057)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>28.615.952</b>	<b>189.512</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	<b>13.426.982</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	80.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>80.000</b>
Nedskrivninger primo	(80.000)
Andel af årets resultat	372.286
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(372.286)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(80.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Call 4 you ApS	Esbjerg	ApS	100,0

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	2.957.000	3.373.000
	<b>2.957.000</b>	<b>3.373.000</b>

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	365.900	365.000	6.343.044	5.031.831
Bankgæld	0	0	3.475.212	0
Finansielle leasingforpligtelser	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	239.451	0
	<b>365.900</b>	<b>365.000</b>	<b>10.057.707</b>	<b>5.031.831</b>
			<b>2016</b>	<b>2015</b>
			<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>10. Eventualforpligtelser</b>				
Kautions- og garantiforpligtelser			0	985.528
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>			<b>0</b>	<b>985.528</b>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HAE Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for egen og koncernintern bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 500 t.kr. og 1.600 t.kr. i ejendom. Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom udgør 4.699 t.kr.

Til sikkerhed for egen og koncernintern bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 190 t.kr. og 1.200 t.kr. i ejendom. Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom udgør 725 t.kr.

Til sikkerhed for egen bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 850 t.kr. i ejendom. Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom udgør 840 t.kr.

Til sikkerhed for egen bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 5.000 t.kr., og til sikkerhed for egen og koncernintern bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.600 t.kr. i ejendom. Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom udgør 12.530 t.kr.

## Noter

Til sikkerhed for egen og koncernintern bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.610 t.kr. og 4.590 t.kr. i ejendom. Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom udgør 6.263 t.kr.

Til sikkerhed for egen bankgæld er deponeret sikkerhed i værdipapirer. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte værdipapirer udgør 324 t.kr.

Til sikkerhed for egen bankgæld er deponeret sikkerhed i likvide beholdninger. Regnskabsmæssig værdi af pantsat bankindestående udgør 6 t.kr.

Øvrige kautionsforpligtigelser overfor tredjemand udgør 947 t.kr.

### **Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder i øvrigt**

Selskabet har kautioneret for bankgælden og renteswap i moder- og søsterselskabet. Bankgælden og renteswap udgør 76.245 t.kr.



## 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 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### 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.

### 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.

### 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, amortisering af finansielle aktiver 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, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivninger sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

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

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.

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.

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi, hvor selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.