



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

HAVEMANNS APS
STRANDVEJEN 118, 2900 HELLERUP
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 13. juni 2023

Thomas J. Havemann

CVR-NR. 25 48 52 62

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal..... | 7 |
| Ledelsesberetning..... | 8 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10-11 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 12 |
| Noter..... | 13-15 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 16-18 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|------------------|---|
| Selskabet | Havemanns ApS Strandvejen 118 2900 Hellerup |
| | CVR-nr.: 25 48 52 62 |
| | Stiftet: 3. juli 2000 |
| | Kommune: Gentofte |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Thomas Johan Havemann Anne Mette Zibrandt |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Havemanns ApS.

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 13. juni 2023

Direktion:

Thomas Johan Havemann

Anne Mette Zibrandt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Havemanns ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Havemanns ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugere 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.

Aalborg, den 13. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26734

HOVED- OG NØGLETAL

| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2020 tkr. | 2019 tkr. | 2018 tkr. |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Resultat af primær drift..... | 42.385 | 47.490 | 213.665 | 29.718 | 18.113 |
| Finansielle poster, netto..... | -6.541 | 8.187 | -1.889 | 5.444 | 3.977 |
| Årets resultat før skat..... | 40.058 | 55.620 | 211.693 | 35.122 | 22.224 |
| Årets resultat..... | 43.334 | 54.874 | 213.585 | 34.781 | 22.172 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 760.108 | 705.824 | 651.167 | 416.636 | 358.199 |
| Egenkapital..... | 535.989 | 492.655 | 553.651 | 340.066 | 305.285 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | 0 | -1.506 | -45.274 | -9.460 | -1.352 |
| Nøgletal | | | | | |
| Likviditetsgrad..... | 86,5 | 97,7 | 299,3 | 267,0 | 381,9 |
| Soliditetsgrad..... | 70,5 | 69,8 | 85,0 | 81,6 | 85,2 |
| Egenkapitalforrentning..... | 8,4 | 10,5 | 47,8 | 10,8 | 7,5 |

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------|--|
| Likviditetsgrad: | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens primære forretningsområde, som består i udvikling, projektering og opførelse af boligprojekter forløber tilfredsstillende.

Selskabets resultat og økonomiske forhold levede op til forventningerne, og den primære ejendomsdrift i datterselskaberne har, før finansielle poster og værdireguleringer af investeringsejendomme, udvist et tilfredsstillende positivt resultat.

Årets resultat efter skat udgør 43,2 mio. kr. og vurderes tilfredsstillende.

Den primære del af koncernens realkreditgæld er optaget som fastforrentet obligationsgæld primært i henholdsvis 0,5 % og 1 %. Gælden indregnes til amortiseret kostpris. Kursværdien af realkreditgælden er naturligt påvirket af udviklingen i markedsrenten. Pr. 31. december 2022 er der en ikke ubetydelig urealiseret kursgevinst på realkreditgælden, som ikke er indregnet i egenkapitalen. Såfremt en eventuel kursgevinst indtægtsføres, vil dette have en positiv påvirkning på soliditeten og egenkapitalen.

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 | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER..... | | 50.801.227 | 56.150.897 |
| Andre driftsindtægter..... | | 969.674 | 2.041.967 |
| Eksterne omkostninger..... | | -2.813.104 | -2.524.599 |
| BRUTTORESULTAT..... | | 48.957.797 | 55.668.265 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -4.623.633 | -4.032.560 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -1.025.306 | -1.165.637 |
| Andre driftsomkostninger..... | | -923.476 | -2.980.452 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 42.385.382 | 47.489.616 |
| Andre finansielle indtægter..... | 2 | 9.575.090 | 11.781.951 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver..... | | 4.214.032 | -56.660 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 3 | -16.116.050 | -3.595.160 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 40.058.454 | 55.619.747 |
| Skat af årets resultat..... | 4 | 3.275.183 | -746.239 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | 43.333.637 | 54.873.508 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Ekstraordinært udbytte..... | | 0 | 115.869.174 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 50.801.227 | 56.150.897 |
| Overført resultat..... | | -7.467.590 | -117.146.563 |
| I ALT..... | | 43.333.637 | 54.873.508 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger..... | | 51.803.485 | 52.008.953 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 176.697 | 837.151 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 669.148 | 1.171.008 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 5 | 52.649.330 | 54.017.112 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder..... | | 535.007.345 | 484.206.118 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender..... | | 5.653.495 | 5.633.369 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 540.660.840 | 489.839.487 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 593.310.170 | 543.856.599 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 101.011.594 | 110.383.600 |
| Udsudte skatteaktiver..... | | 3.489.920 | 214.737 |
| Andre tilgodehavender..... | | 290.000 | 332.797 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 63.522 | 60.352 |
| Tilgodehavender..... | | 104.855.036 | 110.991.486 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | 7 | 52.245.261 | 36.652.206 |
| Værdipapirer..... | | 52.245.261 | 36.652.206 |
| Likvider..... | | 9.697.685 | 14.323.868 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 166.797.982 | 161.967.560 |
| AKTIVER..... | | 760.108.152 | 705.824.159 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Anpartskapital..... | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 534.927.345 | 484.126.118 |
| Overført overskud..... | | 936.357 | 8.403.947 |
| EGENKAPITAL..... | | 535.988.702 | 492.655.065 |
| Gældsbreve..... | | 10.437.318 | 11.462.318 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 20.876.931 | 20.968.132 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 15.000.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 8 | 31.314.249 | 47.430.450 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 112.229 | 141.399 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 11.987.051 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 107.047 | 265.205 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 176.674.131 | 161.601.640 |
| Selskabsskat..... | | 0 | 140.925 |
| Anden gæld..... | | 3.924.743 | 3.589.475 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 192.805.201 | 165.738.644 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 224.119.450 | 213.169.094 |
| PASSIVER..... | | 760.108.152 | 705.824.159 |
| Eventualposter mv. | 9 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Anpartskapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført overskud | I alt |
|---|----------------|--|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2022..... | 125.000 | 484.126.118 | 8.403.947 | 492.655.065 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 50.801.227 | -7.467.590 | 43.333.637 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 125.000 | 534.927.345 | 936.357 | 535.988.702 |

NOTER

| | | | Note |
|--|----------------------------|--|-------------------------------------|
| Personaleomkostninger | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 6 | 4 | |
| Løn og gager..... | 4.051.538 | 3.608.920 | |
| Pensioner..... | 388.353 | 310.115 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 40.256 | 34.916 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 143.486 | 78.609 | |
| | 4.623.633 | 4.032.560 | |
| Andre finansielle indtægter | | | 2 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 2.947.000 | 4.495.010 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 6.628.090 | 7.286.941 | |
| | 9.575.090 | 11.781.951 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | 3 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 1.633.000 | 886.282 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 14.483.050 | 2.708.878 | |
| | 16.116.050 | 3.595.160 | |
| Skat af årets resultat | | | 4 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 0 | 140.925 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 0 | 854.074 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -3.275.183 | -248.760 | |
| | -3.275.183 | 746.239 | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 5 |
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 52.317.160 | 1.938.179 | 1.505.582 |
| Afgang..... | 0 | -999.703 | 0 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 52.317.160 | 938.476 | 1.505.582 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... | 308.205 | 1.101.028 | 334.574 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -657.223 | 0 |
| Årets afskrivninger | 205.470 | 317.974 | 501.860 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022..... | 513.675 | 761.779 | 836.434 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.. | 51.803.485 | 176.697 | 669.148 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Lejededesitum og andre tilgode- havender |
|---|--|--|
| Kostpris 1. januar 2022..... | 80.000 | 5.633.369 |
| Tilgang..... | 0 | 20.126 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 80.000 | 5.653.495 |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | 484.126.118 | 0 |
| Årets resultat..... | 50.801.227 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | 534.927.345 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 535.007.345 | 5.653.495 |

Andre værdipapirer og kapitalandele

7

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

| | Noterede aktier | Investerings- beviser | Obligationer |
|---|-----------------|--------------------------|--------------|
| Dagsværdi 31. december 2022..... | 3.761.278 | 11.112.715 | 37.323.340 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | -3.700.981 | -4.101.895 | -449.368 |

Langfristede gældsforpligtelser

8

| | 31/12 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2021 gæld i alt |
|--|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| Gældsbreve..... | 10.437.318 | 0 | 0 | 11.462.318 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 20.989.160 | 112.229 | 20.478.847 | 21.109.531 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 0 | 15.000.000 |
| | 31.426.478 | 112.229 | 20.478.847 | 47.571.849 |

Gældsbreve består af gæld til delejede selskaber.

NOTER**Note****Eventualposter mv.****9****Eventualforpligtelser**

Selskabet har stillet selvskyldnerkautioner overfor datterselskabet Ejendomsselskabet SMV ApS' engagementer med penge- og realkreditinstitutter, i alt 94 mio.

Selskabet indestår efter nærmere aftale for datterselskabers engagement med penge- og realkreditinstitutter. Kautitionerne har i alt en værdi på 586 mio. kr. Rest kautitioner efter 5 år har i alt en værdi på 288 mio. kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for TH41 Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10**

Til sikkerhed for realkreditgæld med regnskabsmæssig værdi 20.989 tkr. er der afgivet nom. 28.319 tkr. pant i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 51.803 tkr.

I grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 51.803 tkr. er der lyst afgiftspantebrev nom. 7.984 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Havemanns ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for TH41 holding ApS, Strandvejen 118, 2900 Hellerup, CVR-nr. 42 54 35 43.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen 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.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 50 år | 70-80 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-8 år | 0 % |
| Indretning af lejede lokaler..... | 3-5 år | 0 % |

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

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 acontoskatte.

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.