

---

# *Videnspark Alsion A/S*

Alsion 2, 6400 Sønderborg

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 26 28 93 78

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 1 /5 2017

Mads Thomsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Videnspark Alsiön A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 1. maj 2017

## Direktion

Mads Thomsen

## Bestyrelse

Peter M. Clausen  
formand

Gitte Tveen

Per Have

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Videnspark Alsion A/S

## Konklusion

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Videnspark Alsion A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Sønderborg, den 1. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Callesen  
statsautoriseret revisor

Jesper Hansen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Videnspark Alsion A/S Alsion 2 6400 Sønderborg  CVR-nr.: 26 28 93 78 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 15. regnskabsår Hjemstedskommune: Sønderborg
<b>Bestyrelse</b>	Peter M. Clausen, formand Gitte Tveen Per Have
<b>Direktion</b>	Mads Thomsen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ellegårdvej 25 6400 Sønderborg
<b>Advokat</b>	Andersen Partners Jernbanegade 31, 6000 Kolding
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Videnspark Alsion A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Videnspark Alsion A/S' vedtægtsbestemte formål er at udvikle, opføre, eje og drive en videnspark i Sønderborg, herunder ved erhvervmæssig udlejning. Herudover kan selskabet investere i ejendomme i regionen, der anvendes til erhvervmæssig udlejning.

Vidensparken er opført som en selvstændig ejerlejlighed, der er en integreret del af et samlet Alsion ved havnen i Sønderborg. Alsion er opført som et samlet arkitektonisk unikt byggeri, der indeholder Syddansk Universitet, Erhvervsakademi Sydvest, videnspark, koncertsal og hjemsted for Sønderjyllands Symfoniorkester.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 1.914.814, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 15.306.748.

Som anført i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2015 har selskabet i løbet af 2016 gennemført en opdeling af ejendommen i to ejerlejligheder, der anvendes til hhv. uddannelses- samt erhvervmæssige formål. Ejerlejligheden, der anvendes til uddannelsesmæssige formål, er som følge af det strategiske skifte solgt i løbet af regnskabsåret.

Endelig afregning af salget er sket i januar 2017.

Som led i frasalget af den ene ejerlejlighed er Sønderborg Kommune udtrådt af ejerkredsen, og selskabet er nu et datterselskab af B&MC Holding, Nordborg A/S og indgår dermed i koncernregnskabet for Bitten & Mads Clausens Fond.

Den underliggende drift på baggrund af udlejningssituationen er tilfredsstillende, men bestyrelsen anser dog årets samlede resultat for utilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>4.133.248</b>	<b>9.296.214</b>
Andre eksterne omkostninger		-2.973.484	-3.766.104
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.159.764</b>	<b>5.530.110</b>
Personaleomkostninger	1	-492.655	-498.946
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-401.897	-45.045.464
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>265.212</b>	<b>-40.014.300</b>
Finansielle indtægter	3	61	0
Finansielle omkostninger	4	-2.833.564	-2.645.735
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.568.291</b>	<b>-42.660.035</b>
Skat af årets resultat	5	653.477	-3.528.728
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.914.814</b>	<b>-46.188.763</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført til/fra vedtægtsmæssige reserver		-2.749.320	0
Overført resultat		834.506	-46.188.763
		<b>-1.914.814</b>	<b>-46.188.763</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		30.899.922	70.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		177.094	241.400
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.250	1.271.487
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>31.079.266</b>	<b>71.512.887</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>31.079.266</b>	<b>71.512.887</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		233.043	7.427
Andre tilgodehavender		50.431.384	47.263
Selskabsskat		819.760	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>51.484.187</b>	<b>54.690</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.998.836</b>	<b>23.700.191</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>55.483.023</b>	<b>23.754.881</b>
<b>Aktiver</b>		<b>86.562.289</b>	<b>95.267.768</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		14.379.615	80.223.546
Andre reserver		0	2.749.320
Overført resultat		927.133	-50.661.783
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>15.306.748</b>	<b>32.311.083</b>
Ansvarlig lånekapital		900.000	1.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		19.120.311	41.596.380
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>20.020.311</b>	<b>42.596.380</b>
Ansvarlig lånekapital	8	100.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	8	22.987.305	2.758.463
Kreditinstitutter		590.694	3
Modtagne forudbetalinger fra kunder		141.624	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	1.136.211
Anden gæld		27.415.607	16.465.628
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>51.235.230</b>	<b>20.360.305</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>71.255.541</b>	<b>62.956.685</b>
<b>Passiver</b>		<b>86.562.289</b>	<b>95.267.768</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.223.546	2.749.320	-50.661.786	32.311.080
Nedskrivning til dækning af tab	-51.343.959	0	51.343.959	0
Kontant kapitalnedsættelse	-14.499.972	0	0	-14.499.972
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	13.038.734	13.038.734
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-13.794.563	-13.794.563
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	166.283	166.283
Årets resultat	0	-2.749.320	834.506	-1.914.814
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>14.379.615</b>	<b>0</b>	<b>927.133</b>	<b>15.306.748</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		-1.914.814	-46.188.763
Reguleringer	9	2.581.923	51.219.927
Ændring i driftskapital	10	-41.410.177	5.455.971
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-40.743.068</b>	<b>10.487.135</b>
Renteindbetalinger og lignende		61	0
Renteudbetalinger og lignende		-2.353.187	-2.574.832
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-43.096.194</b>	<b>7.912.303</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.082.179	-1.463.063
Salg af materielle anlægsaktiver		41.113.905	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>40.031.726</b>	<b>-1.463.063</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.727.606	-2.713.944
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-5.110.781
Kontant kapitalforhøjelse		0	40.000.000
Kontant kapitalnedsættelse		-14.499.972	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-17.227.578</b>	<b>32.175.275</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-20.292.046</b>	<b>38.624.515</b>
Likvider 1. januar		23.700.191	-14.924.324
<b>Likvider 31. december</b>		<b>3.408.145</b>	<b>23.700.191</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.998.836	23.700.191
Kassekredit		-590.691	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>3.408.145</b>	<b>23.700.191</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	489.574	497.140
Andre omkostninger til social sikring	1.437	1.470
Andre personaleomkostninger	1.644	336
	<b>492.655</b>	<b>498.946</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	401.897	2.640.249
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	42.405.215
	<b>401.897</b>	<b>45.045.464</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	61	0
	<b>61</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	2.833.564	2.645.735
	<b>2.833.564</b>	<b>2.645.735</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-819.760	0
Årets udskudte skat	0	3.968.000
	<b>-819.760</b>	<b>3.968.000</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-653.477	3.528.728
Skat af egenkapitalbevægelser	-166.283	439.272
	<b>-819.760</b>	<b>3.968.000</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	146.093.207	1.187.882	1.271.487	148.552.576
Tilgang i årets løb	1.079.929	0	2.250	1.082.179
Afgang i årets løb	-84.424.437	0	0	-84.424.437
Overførsler i årets løb	1.271.487	0	-1.271.487	0
Kostpris 31. december	<b>64.020.186</b>	<b>1.187.882</b>	<b>2.250</b>	<b>65.210.318</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	76.093.207	946.482	0	77.039.689
Årets afskrivninger	337.591	64.306	0	401.897
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-43.310.534	0	0	-43.310.534
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>33.120.264</b>	<b>1.010.788</b>	<b>0</b>	<b>34.131.052</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>30.899.922</b>	<b>177.094</b>	<b>2.250</b>	<b>31.079.266</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 14.379.615 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016	2015	2014	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	80.223.546	40.223.546	52.887.000	52.887.000	52.887.000
Kapitalforhøjelse	0	40.000.000	20.760.326	0	0
Kapitalnedsættelse	-65.843.931	0	-33.423.780	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>14.379.615</b>	<b>80.223.546</b>	<b>40.223.546</b>	<b>52.887.000</b>	<b>52.887.000</b>

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		
Efter 5 år	500.000	600.000
Mellem 1 og 5 år	400.000	400.000
Langfristet del	900.000	1.000.000
Inden for 1 år	100.000	0
	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	14.099.952	31.401.133
Mellem 1 og 5 år	5.020.359	10.195.247
Langfristet del	19.120.311	41.596.380
Inden for 1 år	22.987.305	2.758.463
	<b>42.107.616</b>	<b>44.354.843</b>

Det ansvarlige lån ydet af Sønderjyllands Investeringsfond, træder tilbage for alle øvrige kreditorer. Lånet skal afdrages med tkr. 100 årligt, første gang den 31.12.2017.



## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-61	0
Finansielle omkostninger	2.833.564	2.645.735
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	401.897	45.045.464
Skat af årets resultat	-653.477	3.528.728
	<u>2.581.923</u>	<u>51.219.927</u>

### 10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-50.609.737	5.020.067
Ændring i leverandører m.v.	9.955.389	-1.560.789
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-755.829	1.996.693
	<u>-41.410.177</u>	<u>5.455.971</u>

### 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	30.899.922	70.000.000
---	------------	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 27.800, der giver pant i grunde og bygninger, til en samlet regnskabsmæssig værdi af	30.899.922	70.000.000
---	------------	------------

#### Eventualaktiver

Gennem selskabets ejerskab af ejerlejlighed i Alsion er selskabet medlem af ejerforeningen Alsion. Pr. 31.12.2015 er der i ejerforeningen en egenkapital på tkr. 474. Videnspark Alsion A/S kan ikke realisere dette aktiv særskilt, hvorfor selskabets andel heraf ikke er indregnet. Andelen udgjorde pr. 31.12.2016 11,4%.

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv, opgjort til tkr. 5.613.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Videnspark Alision A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

# Noter, regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter, regnskabspraksis

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

For bygninger er der fastsat en scrapværdi på 50%.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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.

# Noter, regnskabspraksis

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Likvider**

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.