

Feline Holidays A/S

Nygade 8, 2.

7400 Herning

CVR-nr. 26347688

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.06.2020

Dirigent

Navn: Steen Seitner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Feline Holidays A/S
Nygade 8, 2.
7400 Herning

CVR-nr.: 26347688
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Henrik Normann, Formand
Erik Balleby Jensen, Næstformand
Kurt Kvorning
Steen Seitner
Jacob Lachmann
Klaus Smedt

Direktion

Allan Melhedegaard Maul

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Feline Holidays 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17.06.2020

Direktion

Allan Melhedegaard Maul

Bestyrelse

Henrik Normann
Formand

Erik Balleby Jensen
Næstformand

Kurt Kvorning

Steen Seitner

Jacob Lachmann

Klaus Smedt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Feline Holidays A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Feline Holidays A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på regnskabets afsnit om anvendt regnskabspraksis, herunder afsnit om væsentlige fejl, hvor den beløbsmæssige indvirkning og baggrunden for korrektion af væsentlige fejl er beskrevet.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Regnskabet for Feline Holidays A/S for året 2018, der sluttede pr. 31. december 2018, blev revideret af en anden revisor, der udtrykte en konklusion uden forbehold om dette regnskab den 24. januar 2019.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 17.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Ane Sachs Aasand
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42783

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens aktiviteter består primært af udlejning af ferieboliger og beslægtede forretningsområder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 7.595 t.kr. og en egenkapital pr. 31.12.2019 på 9.869 t.kr.

Aktiviteterne på såvel dansk som udenlandske markeder har udviklet sig som forventet, ligesom at indtjeningen er forøget. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Corporate Governance

Selskabet er en del af en koncern, som har den danske kapitalfonde Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god corporate governance.

Selskabet præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for klasse B selskaber og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Henrik Normann og Partner og CEO Erik Balleby Jensen.

Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Forventet udvikling

Selskabets aktiviteter er tilpasset omsætningen, og der forventes fortsat et samlet overskud i 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Det er endnu uvist i hvilket omfang selskabet vil blive påvirket af Covid-19 udbruddet, men ledelsen har iværksat procedurer med henblik på at tilpasse omkostningsniveauet til den forventede markedsudvikling. Derudover vil ledelsen undersøge muligheder for at få del i både eksisterende og kommende hjælpepakker til at afbøde eventuelle økonomiske tab.

På tidspunktet for årsrapportens godkendelse har det ikke været muligt for selskabet at give et pålideligt estimat over den forventede påvirkning af Covid-19, men det vurderes ikke at påvirke selskabet i en sådan grad, at der skal indarbejdes yderligere i årsrapporten for 2019.

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

Resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		18.279.887	17.197.627
Personaleomkostninger	1	(7.743.041)	(7.308.584)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(715.039)</u>	<u>(304.276)</u>
Driftsresultat		9.821.807	9.584.767
Andre finansielle indtægter		133.536	119
Andre finansielle omkostninger		<u>(36.053)</u>	<u>(214.545)</u>
Resultat før skat		9.919.290	9.370.341
Skat af årets resultat	3	<u>(2.324.615)</u>	<u>(2.077.152)</u>
Årets resultat		<u>7.594.675</u>	<u>7.293.189</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		7.300.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		2.000.000	0
Overført resultat		<u>(1.705.325)</u>	<u>7.293.189</u>
		<u>7.594.675</u>	<u>7.293.189</u>

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.101.501	1.635.400
Udviklingsprojekter under udførelse		491.099	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	2.592.600	1.635.400
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2.239
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	0	2.239
Deposita		24.413	24.413
Finansielle anlægsaktiver	6	24.413	24.413
Anlægsaktiver		2.617.013	1.662.052
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.207.562	9.420.640
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.604.172	410.842
Andre tilgodehavender		103.371	10.311
Periodeafgrænsningsposter		638.799	0
Tilgodehavender		13.553.904	9.841.793
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.367	1.872.343
Værdipapirer og kapitalandele		3.367	1.872.343
Likvide beholdninger		2.864.806	436.587
Omsætningsaktiver		16.422.077	12.150.723
Aktiver		19.039.090	13.812.775

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.022.228	1.635.400
Overført overskud eller underskud		2.046.586	2.138.739
Foreslået ekstraordinært udbytte		(2.000.000)	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.300.000	3.000.000
Egenkapital		9.868.814	7.274.139
Udskudt skat		484.263	224.321
Andre hensatte forpligtelser		391.403	0
Hensatte forpligtelser		875.666	224.321
Anden gæld		321.769	0
Langfristede gældsforpligtelser		321.769	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		559.718	595.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.166.945	729.114
Gæld til tilknyttede virksomheder		179.188	1.569.853
Skyldig selskabsskat		4.014.128	1.985.085
Anden gæld		2.052.862	1.434.899
Kortfristede gældsforpligtelser		7.972.841	6.314.315
Gældsforpligtelser		8.294.610	6.314.315
Passiver		19.039.090	13.812.775
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	500.000	1.635.400	2.620.779	0
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(482.040)	0
Korrigeret egenkapital primo	500.000	1.635.400	2.138.739	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Overført til reserver	0	386.828	(386.828)	0
Årets resultat	0	0	294.675	0
Egenkapital ultimo	500.000	2.022.228	2.046.586	(2.000.000)
			Forslag til udbytte for regnskabs-året	I alt
			kr.	kr.
Egenkapital primo			3.000.000	7.756.179
Rettelse af væsentlige fejl			0	(482.040)
Korrigeret egenkapital primo			3.000.000	7.274.139
Udbetalt ordinært udbytte			(3.000.000)	(3.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(2.000.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			7.300.000	7.594.675
Egenkapital ultimo			7.300.000	9.868.814

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.346.127	5.952.943
Pensioner	894.234	788.014
Andre omkostninger til social sikring	109.857	87.005
Andre personaleomkostninger	392.823	480.622
	7.743.041	7.308.584
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	13
	2019	2018
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	328.000	288.600
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	384.800	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.239	15.676
	715.039	304.276
	2019	2018
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.064.673	3.057.111
Ændring af udskudt skat	123.982	(979.959)
Regulering vedrørende tidligere år	135.960	0
	2.324.615	2.077.152

Noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.924.000	0
Tilgange	<u>794.101</u>	<u>875.899</u>
Kostpris ultimo	<u>2.718.101</u>	<u>875.899</u>
Af- og nedskrivninger primo	(288.600)	0
Årets nedskrivninger	0	(384.800)
Årets afskrivninger	<u>(328.000)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(616.600)</u>	<u>(384.800)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.101.501</u>	<u>491.099</u>
Udviklingsprojekter		
Udviklingsprojekter omhandler bl.a. udvikling af nye og eksisterende back-end systemer og programmer, som skal bidrage til at optimere interne processer såvel forbedre brugeroplevelsen for virksomhedens kunder på online platforme.		
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	84.871	99.640
Afgange	<u>(28.876)</u>	<u>(67.608)</u>
Kostpris ultimo	<u>55.995</u>	<u>32.032</u>
Af- og nedskrivninger primo	(82.632)	(99.640)
Årets afskrivninger	(2.239)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>28.876</u>	<u>67.608</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(55.995)</u>	<u>(32.032)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Deposita
	kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	24.413
Kostpris ultimo	24.413
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.413

	2019	2018
	kr.	kr.
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	138.825	138.825

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TopCo H ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes 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.

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.

Manglende sammenlignelighed

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal vedrørende præsentation af hensættelse til udskudt skat og skyldig skat. Korrektionen relaterer til den nedenfor omtalte væsentlige fejl i tidligere år. Der er således ikke sammenlignelighed med skatteposter i sidste års regnskab.

Der er i øvrigt foretaget en række mindre tilpasninger og reklassifikationer af enkelte sammenligningstal i balancen sammenlignet med tidligere år. Disse tilpasninger har ingen resultat- eller egenkapitalpåvirkning.

Væsentlige fejl i tidligere år

Ved aflæggelsen af 2019 regnskabet, har ledelsen identificeret, at 2018 regnskabet indeholder en væsentlig fejl, som følge af mangelfulde registreringer af bevægelser på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Fejlen er korrigeret retrospektivt, og der er således foretaget tilpasning af sammenligningstal i regnskabet.

Den korrigerede fejl nedbringer egenkapitalen pr. 1. januar 2019 med 482 t.kr., nedbringer tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 618 t.kr. og øger udskudt skat med 136 t.kr.

Ved aflæggelsen af 2019 regnskabet, har ledelsen yderligere identificeret, at 2018 regnskabet indeholder en væsentlig fejl, som følge af fejl i opgørelsen af fordelingen mellem udskudt skat og aktuel skat. Fejlen er korrigeret retrospektivt, og der er således foretaget tilpasning af sammenligningstal i regnskabet.

Den korrigerede fejl har ingen indvirkning på egenkapitalen, men nedbringer hensættelse til udskudt skat pr. 1. januar 2019 med 1.949 t.kr. og øger tilsvarende skyldig skat med 1.949 t.kr.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fast-

Anvendt regnskabspraksis

sættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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 værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til annulleringer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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