

KR 362 ApS

Gothersgade 160 1. th., 1123 København K
CVR-nr. 27 25 67 91

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.08.20

Frank Hansen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 28

Selskabet

KR 362 ApS
c/o Hansen & Thomsen Advokatpartnerselskab
Gothersgade 160 1. th.
1123 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 27 25 67 91
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Frank Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for KR 362 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. august 2020

Direktionen

Frank Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KR 362 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KR 362 ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Søborg, den 13. august 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Agner Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investerings- og rådgivningsvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 7.616.009 mod DKK -3.029.856 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 156.259.585.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Indvirkningen af restriktionerne som følge af COVID-19 har en væsentlig indflydelse på virksomhedens resultat for det kommende regnskabsår. Det er forventningen, at situationen normaliseres senere i 2020, og at virksomheden derfor ikke har brug for yderligere likviditet, end hvad der er indeholdt i aftalte kreditrammer.

Resultatopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
	79.788	628.480
Bruttofortjeneste		
1 Personaleomkostninger	-1.886.096	-1.857.714
	-1.806.308	-1.229.234
Resultat før af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-255.916	-240.131
	-2.062.224	-1.469.365
Resultat før finansielle poster		
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-12.775.186	-1.661.798
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	21.564.120	1.123.051
4 Andre finansielle indtægter	1.545.162	1.247.261
5 Andre finansielle omkostninger	-1.251.216	-2.706.861
	7.020.656	-3.467.712
Resultat før skat		
6 Skat af årets resultat	595.353	437.856
	7.616.009	-3.029.856
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-11.852.028	2.415.914
Overført resultat	19.468.037	-5.445.770
	7.616.009	-3.029.856
I alt		

	31.12.19	31.12.18
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Grunde og bygninger	27.764	2.666.127
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	475.001	663.875
7 Materielle anlægsaktiver i alt	502.765	3.330.002
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.472.764	582.321
9 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	33.185.988	0
8 Kapitalandele i associerede virksomheder	106.613.094	138.854.974
9 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7.701.120	0
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	10.000	15.000
9 Deposita	3.125	0
9 Andre tilgodehavender	9.286.097	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	158.272.188	139.452.295
Anlægsaktiver i alt	158.774.953	142.782.297
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	764.895	22.961
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.490.893	2.771.382
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	10.009.522	14.143.571
Udskudt skatteaktiv	2.240.612	1.637.342
Tilgodehavende selskabsskat	0	24.911
Andre tilgodehavender	1.257.118	5.690.184
Periodeafgrænsningsposter	2.822	2.539
Tilgodehavender i alt	34.765.862	24.292.890
Likvide beholdninger	16.457.849	62.791
Omsætningsaktiver i alt	51.223.711	24.355.681
Aktiver i alt	209.998.664	167.137.978

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	584.289	12.436.317
	Overført resultat	155.175.296	135.706.605
	Egenkapital i alt	156.259.585	148.642.922
10	Gæld til realkreditinstitutter	0	1.872.478
10	Anden gæld	30.216	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	30.216	1.872.478
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	98.522
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	36.624.612	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.338	66.536
	Gæld til associerede virksomheder	1.702.079	1.885.152
	Anden gæld	15.351.834	14.572.368
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.708.863	16.622.578
	Gældsforpligtelser i alt	53.739.079	18.495.056
	Passiver i alt	209.998.664	167.137.978
11	Eventualforpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	500.000	10.020.403	141.146.588	2.000.000	153.666.991
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	5.787	0	5.787
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.415.914	-5.445.770	0	-3.029.856
Saldo pr. 31.12.18	500.000	12.436.317	135.706.605	0	148.642.922
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	500.000	12.436.317	135.706.605	0	148.642.922
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	654	0	654
Forslag til resultatdisponering	0	-11.852.028	19.468.037	0	7.616.009
Saldo pr. 31.12.19	500.000	584.289	155.175.296	0	156.259.585

	2019 DKK	2018 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	1.861.184	1.837.747
Andre omkostninger til social sikring	4.544	4.544
Andre personaleomkostninger	20.368	15.423
I alt	1.886.096	1.857.714
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	2

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-8.824.158	-1.661.798
Nedskrivning på goodwill	-3.951.028	0
I alt	-12.775.186	-1.661.798

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	11.586.588	2.385.610
Nedskrivning på kapitalandele	0	-1.262.559
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	9.977.532	0
I alt	21.564.120	1.123.051

	2019	2018
	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	404.655	72.298
Renter, associerede virksomheder	731.972	260.526
Renteindtægter i øvrigt	408.535	272.052
Øvrige finansielle indtægter	0	642.385
I alt	1.545.162	1.247.261

5. Finansielle omkostninger

Renter, associerede virksomheder	47.867	57.600
Renteomkostninger i øvrigt	1.021.981	513.461
Valutakurstab	1.368	6.278
Øvrige finansielle omkostninger	180.000	2.129.522
I alt	1.251.216	2.706.861

6. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-603.270	-437.843
Regulering af skat fra tidligere år	7.917	-13
I alt	-595.353	-437.856

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	2.982.703	1.109.357
Tilgang i året	0	40.000
Afgang i året	-2.954.939	0
Kostpris pr. 31.12.19	27.764	1.149.357
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-316.577	-445.482
Afskrivninger i året	-27.041	-228.874
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	343.618	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-674.356
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	27.764	475.001

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	2.820.541	126.418.672
Tilgang i året	3.570.067	14.225.580
Afgang i året	0	-39.533.291
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	300.000	-300.000
Kostpris pr. 31.12.19	6.690.608	100.810.961
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	12.436.314
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	654
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	30.632.015
Årets resultat fra kapitalandele	0	11.586.574
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-48.378.410
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-475.014
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	5.802.133
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-2.238.220	0
Nedskrivninger på goodwill	-3.951.028	0
Årets resultat fra kapitalandele	-8.824.158	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-173.468	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	475.014	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	9.494.016	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-5.217.844	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.472.764	106.613.094
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med	0	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	3.951.028	0

8. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Anpartsselskabet af 1. december 2018, København	100%	368.455	-12.625
Niord Venture ApS, København	75%	187.076	-81.246
Ejendomsselskabet Matr. Nr. 32 Vester Kvarter ApS, København	100%	-9.494.016	-8.592.988
Baldersbuen Finans ApS, København	100%	738.221	47.969
Ejendomsselskabet Lille Istedgade 4 ApS, København	100%	38.997	-11.004
Bymidten 70 ApS, København	100%	355.780	-107.059

8. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Associerede virksomheder:			
Baldersbuen Invest ApS, Rudersdal	50%	173.087.383	20.290.221
Wernst & STF 1. Beteiligungs GmbH, Tyskland	50%	4.004.425	115.649
HT UK Investment ApS, København	50%	1.251.542	551.537
Ejerlejlighedselskabet af marts 2016 ApS, København	33%	6.781.842	808.951
Ferrari 10 ApS, København	33%	1.005.158	348.260
WF Loan Invest ApS, Vedbæk	25%	5.010.274	2.969.352
FHMH Invest ApS, København	50%	2.582.919	-57.801
GFP Invest ApS, København	50%	1.457.967	-1.642.033
Glycospot Invest ApS, København	25%	211.289	-167.729
Kubehusene Holding ApS, Rudersdal	25%	1.873.128	927.576
Ejendomsselskabet Østergade 15 ApS, København	50%	0	0
FJC Finans ApS, København	33%	0	0

Niord Venture ApS har pr. underskriftsdatoen endnu ikke aflagt regnskab. Egenkapital og årets resultat er medtaget iht. udkastregnskab herfor.

Ejendomsselskabet Østergade 15 ApS og FJC Finans ApS har endnu ikke aflagt første regnskab, hvorfor oplysninger vedrørende årets resultat og egenkapital er angivet til DKK 0.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehaver hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	Deposita
Tilgang i året	33.185.988	11.762.531	3.125	9.840.592
Afgang i året	0	-4.061.411	0	-554.495
Kostpris pr. 31.12.19	33.185.988	7.701.120	3.125	9.286.097

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	1.971.000
Anden gæld	0	30.216	0
I alt	0	30.216	1.971.000

11. Eventualforpligtelser*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter er der givet pant i nominelt 300.000 anparter i Bymidten 70 ApS, der er indregnet med regnskabsmæssig værdi på DKK 186.785.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 36.625 er der givet pant i tilknyttede virksomheders anparter nominelt t.DKK 300.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 36.625 er der givet pant i sikringskonto på t.DKK 15.750.

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller til-

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af netto-

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

aktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.