



## Klitgaard Consulting ApS

Skibbrogade 3, 3.  
9000 Aalborg  
CVR-nr. 27461077

## Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
12.01.2024

---

**Mikkel Klitgaard Jacobsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	8
Balance pr. 30.09.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Klitgaard Consulting ApS  
Skibbrogade 3, 3.  
9000 Aalborg

CVR-nr.: 27461077

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

## Direktion

Mikkel Klitgaard Jacobsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østre Havnepromenade 26, 4. sal  
9000 Aalborg

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 for Klitgaard Consulting ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 12.01.2024

**Direktion**

**Mikkel Klitgaard Jacobsen**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Klitgaard Consulting ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Klitgaard Consulting ApS for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023, 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. 30.09.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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 revisors 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 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 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 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 anvendte 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 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 herudover 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 12.01.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Lars Birner Sørensen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter ejendomsinvestering- og udlejning samt formueforvaltning i øvrigt.



# Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(2.582)</b>	<b>(2.081)</b>
Personaleomkostninger	2	(1.038)	(964)
Af- og nedskrivninger		(10)	(10)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(3.630)</b>	<b>(3.055)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		101	8.489
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.348	(20.631)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(746)	595
Andre finansielle indtægter	3	5.386	5.616
Andre finansielle omkostninger	4	(6.882)	(4.072)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(4.423)</b>	<b>(13.058)</b>
Skat af årets resultat		244	(547)
<b>Årets resultat</b>		<b>(4.179)</b>	<b>(13.605)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	15.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	(10.000)
Overført resultat		(4.179)	(18.605)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(4.179)</b>	<b>(13.605)</b>

# Balance pr. 30.09.2023

## Aktiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Grunde og bygninger		3.369	4.211
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.974	5.285
Forudbetalinger for materielle aktiver		1.992	1.992
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>11.335</b>	<b>11.488</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.838	69.621
Kapitalandele i associerede virksomheder		65.343	15.767
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.613	1.538
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.341	9.087
Deposita		356	356
Andre tilgodehavender		21.673	10.045
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>102.164</b>	<b>106.414</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>113.499</b>	<b>117.902</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.227	46.874
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		93.506	60.413
Andre tilgodehavender		2.123	6.751
Tilgodehavende skat		473	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		707	4.819
<b>Tilgodehavender</b>		<b>104.036</b>	<b>118.857</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>269</b>	<b>272</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>104.305</b>	<b>119.129</b>
<b>Aktiver</b>		<b>217.804</b>	<b>237.031</b>

**Passiver**

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	7.670
Overført overskud eller underskud		162.233	158.742
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	15.000
<b>Egenkapital</b>		<b>162.358</b>	<b>181.537</b>
Skyldig skat		0	4.113
Skyldige sambeskatningsbidrag		89	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>89</b>	<b>4.113</b>
Bankgæld		16.651	18.875
Leverandører af varer og tjenesteydelser		431	110
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	28.257
Gæld til associerede virksomheder		250	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.823	686
Skyldig skat		3.704	2.531
Skyldige sambeskatningsbidrag		373	882
Anden gæld	8	32.125	40
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>55.357</b>	<b>51.381</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>55.446</b>	<b>55.494</b>
<b>Passiver</b>		<b>217.804</b>	<b>237.031</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

# Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	7.670	158.742	15.000	181.537
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(15.000)	(15.000)
Overført til reserver	0	(7.670)	7.670	0	0
Årets resultat	0	0	(4.179)	0	(4.179)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>162.233</b>	<b>0</b>	<b>162.358</b>

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til regnskabsmæssig indre værdi. Kapitalandelen i Locus Properties A/S er optaget til 32,5 mio kr. Kapitalandelen er solgt efter balancedagen.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	1.034	961
Pensioner	4	3
	<b>1.038</b>	<b>964</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	425	1.537
Øvrige finansielle indtægter	4.961	4.079
	<b>5.386</b>	<b>5.616</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	<b>2022/23</b>	<b>2021/22</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	48	432
Øvrige finansielle omkostninger	6.834	3.640
	<b>6.882</b>	<b>4.072</b>

## 5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	4.211	5.305	1.992
Tilgange	0	1.001	0
Afgange	(842)	(303)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.369</b>	<b>6.003</b>	<b>1.992</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(20)	0
Årets afskrivninger	0	(9)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(29)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.369</b>	<b>5.974</b>	<b>1.992</b>

## 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	26.611	51.107	1.538	11.034	356
Overførsler	(13.223)	13.223	0	0	0
Tilgange	0	30.000	75	0	0
Afgange	(13.223)	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>165</b>	<b>94.330</b>	<b>1.613</b>	<b>11.034</b>	<b>356</b>
Opskrivninger primo	43.010	0	0	0	0
Overførsler	(7.501)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	665	0	0	0	0
Udbytte	(24.000)	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(7.501)	0	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>4.673</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	(35.340)	0	(1.947)	0
Overførsler	0	7.501	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(8.426)	0	0	0
Andel af årets resultat	0	9.778	0	0	0
Udbytte	0	(2.500)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(746)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(28.987)</b>	<b>0</b>	<b>(2.693)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.838</b>	<b>65.343</b>	<b>1.613</b>	<b>8.341</b>	<b>356</b>
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	0	2.876			

	<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>
Kostpris primo	10.045
Overførsler	0
Tilgange	11.628
Afgange	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.673</b>
Opskrivninger primo	0
Overførsler	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Tilbageførsel ved afgange	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Årets nedskrivninger	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.673</b>
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
MC Invest 2018 ApS	Aalborg	ApS	10,00
Klitgaard Finance Holding ApS	Aalborg	ApS	100,00
Jabu Ejendomme ApS	Aalborg	ApS	75,00
Jabu Ejendomme Holding ApS	Aalborg	ApS	75,00



<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Turf Tank ApS	Hjørring	ApS	35,00
Dansk Maskinindustri A/S	Nørresundby	A/S	23,81
TOMICO Holding ApS	Aalborg	ApS	50,00
Ejendomsselskabet Udsigten A/S	Aalborg	A/S	50,00
Udsigtens P-selskab ApS	Aalborg	ApS	50,00
Spangkærparken ApS	Aalborg	ApS	50,00
Spankærparken Holding ApS	Aalborg	ApS	50,00
Benjamin Finance ApS	Lyndby	ApS	50,00
CH Invest 2018 A/S	Aalborg	A/S	50,00
Kildeparken 4 ApS	Aalborg	ApS	50,00
Kildeparken 5 ApS	Aalborg	ApS	50,00
ASX 2000 ApS	Aalborg	ApS	50,00

## 7 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2022/23 t.kr.</b>
Skyldige sambeskatningsbidrag	89
	<b>89</b>

Restgæld efter 5 år udgør 0 kr.

## 8 Anden gæld (kortfristet)

Anden gæld består primært af lån fra tredjepart til brug for finansiering af lån til associerede virksomhed.

## 9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til tredjepart indregnet under anden gæld nom. 31.500 t.kr. er der deponeret pant i anparten i associerede virksomheder. Pantet omfatter herudover de tilgodehavender selskabet har hos associerede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af anparten og tilgodehavender udgør 78.413 t.kr.

Virksomheden har på balancedagen kautioneret for tidligere dattervirksomhed, Sct. Knuds Gaard ApS frasolgt i 2022. Kautionen er ikke begrænset. Kautionen er frigivet efter balancedagen.

**Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Virksomheden har på balancedagen kautioneret for Jabu Ejendomme ApS' gæld til Danske Bank. Kautionen er begrænset til 24.404 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomhed udgør 1 t.kr. pr. 30.09.2023. Kautionen er frigivet efter balancedagen.

**Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder**

Virksomheden har kautioneret for ASX 2000 ApS' gæld til Handelsbanken. Kautionen er ikke begrænset. Bankgælden i tilknyttede virksomhed udgør 63.709 kr. pr. 30.09.2023.

Virksomheden har kautioneret for Dansk Maskinindustri A/S' gæld til Sparekassen Danmark. Kautionen er begrænset til 500 t.kr. Bankgælden i associerede virksomhed udgør 2.045 t.kr. pr. 30.09.23.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter 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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

### 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle aktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt øvrige renteindtægter.

### 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, tillæg under acontoskatteordningen samt øvrige renteudgifter.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på kunst. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Investeringsejendomme: Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Investeringsejendomme: Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug

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,

### **Tilgodehavender**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

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

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter 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.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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