

# Sato Holding A/S

Teglholm Allé 13, 1, 2450 København SV  
CVR-nr. 27 62 53 55

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 05.04.18

Flemming Stolling  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 24

---

---

**Selskabet**

---

Sato Holding A/S  
Teglholm Allé 13, 1  
2450 København SV  
Hjemsted: København SV  
CVR-nr.: 27 62 53 55  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Flemming Stolling

---

**Bestyrelse**

---

Morten Larsen  
Flemming Stolling  
Ulla Pagh Stolling

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Jyske Bank  
Sydbank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Sato Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København SV, den 5. april 2018

**Direktionen**

Flemming Stolling

**Bestyrelsen**

Morten Larsen

Flemming Stolling

Ulla Pagh Stolling

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejeren i Sato Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sato Holding A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

## 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 5. april 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne24808

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at besidde kapitalandele i andre selskaber.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -3.103.017 mod DKK 24.683.329 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 9.051.363.

Sidste år afhændede selskabet kapitalandel og realiserede en betydelig avance.

Resultatet for 2017 er negativt påvirket af regulering af earn out fra salget af kapitalandel i 2016, bortset herfra anser ledelsen resultatet for 2017 som tilfredsstillende.

Selskabet vil også fremadrettet foretage investeringer, i primært unoterede selskaber, med det formål at opnå afkast heraf.

For det kommende år forventes den primære drift at "hvile i sig selv". Ledelsen forventer, at selskabets investeringer i unoterede selskaber vil resultere i positive afkast bedømt over en lidt længere tidshorisont.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



Note	2017 DKK	2016 DKK
	<b>418.666</b>	<b>2.252.288</b>
	<b>418.666</b>	<b>2.252.288</b>
1	-297.996	-101.387
	<b>120.670</b>	<b>2.150.901</b>
	<b>120.670</b>	<b>2.150.901</b>
	-27.083	-216.931
	<b>93.587</b>	<b>1.933.970</b>
	<b>93.587</b>	<b>1.933.970</b>
2	-4.084.424	23.037.618
3	878.056	-37.504
4	55.416	38.832
5	-1.180	-1.470
	<b>-3.058.545</b>	<b>24.971.446</b>
	<b>-3.058.545</b>	<b>24.971.446</b>
6	-44.472	-288.117
	<b>-3.103.017</b>	<b>24.683.329</b>
	<b>-3.103.017</b>	<b>24.683.329</b>

#### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-8.051.878	8.548.278
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	300.000
Overført resultat	3.448.861	15.835.051
	<b>-3.103.017</b>	<b>24.683.329</b>
<b>I alt</b>	<b>-3.103.017</b>	<b>24.683.329</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
	Indretning af lejede lokaler	0	60.554
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	47.396	161.979
<b>7</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>47.396</b>	<b>222.533</b>
<b>8</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>4.157.109</b>	<b>12.241.488</b>
<b>8</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>1.343.727</b>	<b>1.350.070</b>
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.808.180	829.986
	Deposita	313.162	307.022
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.622.178</b>	<b>14.728.566</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.669.574</b>	<b>14.951.099</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	75.000	25.372
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	302.187	0
	Udskudt skatteaktiv	0	24.682
	Andre tilgodehavender	0	398.049
	Periodeafgrænsningsposter	0	6.250
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>377.187</b>	<b>454.353</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.545.400</b>	<b>1.563.309</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>4.922.587</b>	<b>2.017.662</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>13.592.161</b>	<b>16.968.761</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		500.001	500.001
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		496.400	8.548.278
Overført resultat		6.554.962	3.106.054
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	300.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>9.051.363</b>	<b>12.454.333</b>
Hensættelser til udskudt skat		10.427	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>10.427</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.726	206.516
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.092.265	2.912.927
Deposita		272.059	280.741
Selskabsskat		2.068	461.527
Anden gæld		116.253	652.717
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>4.530.371</b>	<b>4.514.428</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>4.530.371</b>	<b>4.514.428</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>13.592.161</b>	<b>16.968.761</b>

9 Eventualforpligtelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	500.001	0	-12.728.415	12.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-582	0
Betalt udbytte	0	0	0	-12.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	8.548.278	15.835.051	300.000
Saldo pr. 31.12.16	500.001	8.548.278	3.106.054	300.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	500.001	8.548.278	3.106.054	300.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	47	0
Betalt udbytte	0	0	0	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	-8.051.878	3.448.861	1.500.000
Saldo pr. 31.12.17	500.001	496.400	6.554.962	1.500.000

	2017	2016
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	262.594	30.000
Pensioner	12.660	0
Andre omkostninger til social sikring	1.530	0
Andre personaleomkostninger	21.212	71.387
I alt	297.996	101.387
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-4.079.622	22.967.724
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	-4.802	69.894
I alt	-4.084.424	23.037.618

### 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	731.230	37.496
Afskrivning på goodwill	-75.000	-75.000
Nedskrivning på kapitalandele	-120.840	0
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	342.666	0
I alt	878.056	-37.504

	2017	2016
	DKK	DKK

#### 4. Finansielle indtægter

Renter, associerede virksomheder	55.381	38.832
Renteindtægter i øvrigt	35	0
I alt	55.416	38.832

#### 5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.175	0
Valutakursreguleringer	5	1.470
I alt	1.180	1.470

#### 6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.068	461.527
Årets regulering af udskudt skat	35.109	-23.179
Regulering af skat fra tidligere år	7.295	-150.231
I alt	44.472	288.117

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	121.108	531.250
Afgang i året	-121.108	-450.000
Kostpris pr. 31.12.17	0	81.250
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-60.554	-369.271
Afskrivninger i året	0	-27.083
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	60.554	362.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	-33.854
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	47.396

**8. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.17	3.693.210	1.853.989
Afgang i året	-32.501	-500.000
Kostpris pr. 31.12.17	3.660.709	1.353.989
Opskrivninger pr. 01.01.17	8.548.278	-503.918
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	47	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	27.697	342.666
Nedskrivninger i året	0	-120.840
Afskrivninger på goodwill	0	-75.000
Årets resultat fra kapitalandele	-4.079.622	731.230
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.000.000	-384.400
Opskrivninger pr. 31.12.17	496.400	-10.262
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	4.157.109	1.343.727

  

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Admin Holding ApS, København	100%	4.157.109	-4.079.622
Associerede virksomheder:			
Noitso A/S, København	40%	2.759.318	1.840.576
Learningbank A/S, København	25%	0	0
VFF Holding ApS, København	33%	45.001	-14.999



## 9. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 10. 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 § 111, stk. 3 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 finansiell 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**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.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, forbrugsregnskaber, driftssomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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
Indretning af lejede lokaler	3	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	0

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 gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

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

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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 indretning af lejede lokaler 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.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

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

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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.

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

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

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**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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