

---

# ***Naesborg A/S***

Ringstedgade 24-26, 2., 4700 Næstved

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 27 75 56 82

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 23/5 2018

Susan Jørgensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	10
Noter til årsregnskabet	11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Naesborg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 23. maj 2018

## Direktion

Claus M. Bøge

## Bestyrelse

Susan Jørgensen  
formand

Gert Uffe Nielsen

Kenneth Ladefoged Petersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Naesborg A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Naesborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Slagelse, den 23. maj 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Steen Lange

statsautoriseret revisor

mne19795

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Naesborg A/S  
Ringstedgade 24-26, 2.  
4700 Næstved

Telefon: 55 77 44 66  
Telefax: 55 77 44 67  
Hjemmeside: [www.naesborg.dk](http://www.naesborg.dk)

CVR-nr.: 27 75 56 82  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Næstved

## Bestyrelse

Susan Jørgensen, formand  
Gert Uffe Nielsen  
Kenneth Ladefoged Petersen

## Direktion

Claus M. Bøge

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ndr. Ringgade 70C  
4200 Slagelse

## Pengeinstitut

Nordea  
Axeltorv 2  
4700 Næstved

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Naesborg A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er drift af jobformidlingsvirksomhed og formidling af handicaphjælp.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 347.996, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på DKK 136.614.

Årets resultat er ekstraordinært påvirket i negativ retning med ca. 1,3 mio. kr. Dette skyldes omkostninger relateret til tidligere regnskabsår, de sidste afviklingsomkostninger vedrørende det i 2016 afviklede forretningsområde Hjemmeplejeservice samt tilpasning af medarbejdere i relation til forventet aktivitetsniveau i henholdsvis Jobservice og Handicapservice.

Selskabet fortsætter i 2018 sine overskudsgivende aktiviteter indenfor Jobservice og Handicapservice, som forventer at give et positivt resultat.

## Kapitalberedskabet

Selskabet har pr. 1. marts 2018 fået tilført ny kapital fra en ny ejerkreds og samtidig indgået en kreditaftale med selskabets nye bank, hvorved selskabets likviditetsberedskab er bragt på plads.

## Salgsfremmende aktiviteter

Der er udarbejdet handlingsplaner for salgsfremmende aktiviteter indenfor de to tilbageværende forretningsområder Jobservice og Handicapservice. Med en videreførelse af disse planer i 2018 er det ledelsens vurdering, at begge forretningsområder vil være i et positivt udvikling.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ekstraordinært påvirket af forhold beskrevet under udviklingen i året.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten, som er beskrevet ved kapitalberedskabet ovenfor.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>31.945.341</b>	<b>36.240.092</b>
Personaleomkostninger	2	-32.564.945	-42.160.578
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-60.004	-72.581
Andre driftsomkostninger		0	-498.828
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-679.608</b>	<b>-6.491.895</b>
Finansielle indtægter		173.191	234.903
Finansielle omkostninger		-185.934	-147.122
<b>Resultat før skat</b>		<b>-692.351</b>	<b>-6.404.114</b>
Skat af årets resultat	4	344.355	664.644
<b>Årets resultat</b>		<b>-347.996</b>	<b>-5.739.470</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-347.996	-5.739.470
		<b>-347.996</b>	<b>-5.739.470</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		70.891	130.895
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>70.891</b>	<b>130.895</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	35.250	35.250
Andre tilgodehavender		287.023	288.276
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>322.273</b>	<b>323.526</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>393.164</b>	<b>454.421</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.206.178	3.212.184
Andre tilgodehavender		99.857	449.385
Udskudt skatteaktiv	7	1.144.000	800.000
Selskabsskat		29.532	43.419
Periodeafgrænsningsposter		10.848	69.947
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.490.415</b>	<b>4.574.935</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>4.063.442</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.999</b>	<b>8.228</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.494.414</b>	<b>8.646.605</b>
<b>Aktiver</b>		<b>3.887.578</b>	<b>9.101.026</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		-1.136.614	-788.618
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>-136.614</b>	<b>211.382</b>
Kreditinstitutter		707.868	4.640.016
Leverandør af varer og tjenesteydelser		317.166	382.493
Anden gæld		1.393.170	1.898.016
Periodeafgrænsningsposter		1.605.988	1.969.119
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>4.024.192</b>	<b>8.889.644</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.024.192</b>	<b>8.889.644</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.887.578</b>	<b>9.101.026</b>
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		-347.996	-5.739.470
Reguleringer	10	-271.608	-181.016
Ændring i driftskapital	11	482.583	878.864
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-137.021</b>	<b>-5.041.622</b>
Renteindbetalinger og lignende		173.191	225.533
Renteudbetalinger og lignende		-92.456	-147.121
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-56.286</b>	<b>-4.963.210</b>
Betalt selskabsskat		14.242	-4.547
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-42.044</b>	<b>-4.967.757</b>
Salg af materielle anlægsaktiver		0	474.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>474.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-42.044</b>	<b>-4.493.757</b>
Likvider 1. januar		-568.346	3.916.041
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-93.479	9.370
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-703.869</b>	<b>-568.346</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.999	8.228
Værdipapirer		0	4.063.442
Kassekredit		-707.868	-4.640.016
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-703.869</b>	<b>-568.346</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Selskabet har pr. 31. december 2017 tabt hele sin selskabskapital, og er derfor omfattet af kapitaltabsreglerne i Selskabsloven.

Efter status er der foretaget en kapitalnedskrivning til dækning af underskud og efterfølgende en kontant kapitalforhøjelse med DKK 0,5 mio. til kurs 200, således at selskabet har fået tilført DKK 1,0 mio. i ny kapital.

Selskabets ledelse har samtidig forhandlet en ny bankaftale, hvor den fornødne kreditfacilitet er blevet bevilliget.

Målingen i årsregnskabet af selskabets aktiver, herunder især skatteaktiv, er sket med baggrund i selskabets budgetter. Budgetter er i sagens natur forbundet med en vis usikkerhed, hvilket medfører en tilsvarende usikkerhed for målingen af selskabets skatteaktiver.

På baggrund af de iværksatte initiativer samt fremlagte budgetter og forecasts er det ledelsens vurdering, at forudsætningerne for going concern er til stede. Selskabet har opnået et positivt resultat i de første måneder af 2018.

Som følge af dette aflægger ledelsen regnskabet under forudsætning om fortsat drift.

## 2 Personaleomkostninger

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Lønninger	29.541.586	38.235.838
Pensioner	2.317.872	3.003.837
Andre omkostninger til social sikring	705.487	920.903
	<u><b>32.564.945</b></u>	<u><b>42.160.578</b></u>

<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>78</b></u>	<u><b>106</b></u>
---	------------------	-------------------

## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	60.004	72.581
	<b>60.004</b>	<b>72.581</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-344.000	-665.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-355	356
	<b>-344.355</b>	<b>-664.644</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar		848.518
Kostpris 31. december		848.518
Ned- og afskrivninger 1. januar		717.623
Årets afskrivninger		60.004
Ned- og afskrivninger 31. december		777.627
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>70.891</b>
Afskrives over		4-5 år

## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>6 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	35.250	35.250
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>35.250</b>	<b>35.250</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Job4Gruppen ApS	Tørring	125.000	25%

  

	2017 DKK	2016 DKK
<b>7 Udskudt skatteaktiv</b>		
Materielle anlægsaktiver	-72.299	-88.397
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.456.940	-2.289.074
Overført til udskudt skatteaktiv	2.529.239	2.377.471
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	2.873.239	2.377.471
Nedskrivning til vurderet værdi	-1.729.239	-1.577.471
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>1.144.000</b>	<b>800.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	-788.618	211.382
Årets resultat	0	-347.996	-347.996
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-1.136.614</b>	<b>-136.614</b>

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Overfor selskabets bankforbindelse er stillet sikkerhed i selskabets værdipapirbeholdning, som pr. 31. december udgør

### Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode under 5 år

	2017	2016
	DKK	DKK
	0	4.063.442
	386.472	374.004



## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-173.191	-234.903
Finansielle omkostninger	185.934	147.122
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	60.004	571.409
Skat af årets resultat	-344.355	-664.644
	<b>-271.608</b>	<b>-181.016</b>
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	1.415.886	2.775.635
Ændring i leverandører m.v.	-933.303	-1.896.771
	<b>482.583</b>	<b>878.864</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Naesborg A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      4-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede investeringsforeninger, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.