

Melgaard Holding ApS

Hørup Tværvej 2  
7300 Jelling

CVR-nummer: 28109180

ÅRSRAPPORT  
1. januar - 31. december 2021

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 10. juni 2022

---

Dirigent: Søren Melgaard



INDHOLDSFORTEGNELSE

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger .....	6
Ledelsesberetning.....	7

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021**

Resultatopgørelse .....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse .....	11
Noter.....	12
Anvendt regnskabspraksis.....	15

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 for Melgaard Holding 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. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jelling, den 10. juni 2022

**Direktion**

Søren Melgaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne af Melgaard Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Melgaard Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2021, 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. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2021 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 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 regnskabsbrugere 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Vejle, den 10. juni 2022

EKL revision  
Registreret revisionsanpartsselskab  
CVR-nr.: 30175859

Torben Reib CMA  
Registreret revisor  
MNE nr.: mne18225

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Melgaard Holding ApS Hørup Tværvej 2 7300 Jelling
	Telefon: 75 87 12 73 E-mail: sm@hmask.dk
	CVR-nr.: 28 10 91 80 Stiftet: 15. september 2004 Kommune: Vejle Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Søren Melgaard
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank Dæmningen 68 7100 Vejle
<b>Revisor</b>	EKL Revision, Registreret revisionsanpartsselskab Skomagervej 13b 7100 Vejle
<b>Ejerforhold</b>	Jens Bonnerup Melgaard Hørup Tværvej 2 7300 Jelling
	Mads Bonnerup Melgaard Classensgade 42, 3. tv. 2100 København Ø
	Søren Melgaard Hørup Tværvej 2 7300 Jelling
	Trine Bonnerup Melgaard Hørup Tværvej 2 7300 Jelling

## LEDELSESBERETNING

### **Selskabets hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at fungere som holdingselskab for Hørup Maskiner A/S og andre dattervirksomheder. Endvidere har selskabet drevet investeringsvirksomhed med henblik på forrentning af opsparret kapital.

### **Usædvanlige forhold**

Der er ikke registreret nogen usædvanlige forhold i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets aktivitet har i den forløbne regnskabsperiode udviklet sig som forventet. Årets resultat er positivt påvirket af en gunstig udvikling på finansmarkederne, og er derfor bedre end forventet. Årets resultat udgør et overskud på t.kr. 16.170 hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabets ansvarlige kapital udgør t.kr. 125. Efter overførsel af årets resultat udgør årets frie egenkapital t.kr. 95.204 og selskabets samlede egenkapital udgør t.kr. 111.132. Selskabets soliditet før udlodning af udbytte udgør 97,6%.

Ledelsen har foreslået at udlodde t.kr 191 i udbytte.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Selskabets fremtidige resultater er meget afhængige af resultatudviklingen i selskabets tilknyttede virksomheder. Der forventes for det kommende år også positive resultater for de tilknyttede virksomheder, som vil bidrage væsentligt til et positivt resultat for regnskabsåret 2022.

RESULTATOPGØRELSE  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

	2021	2020
1 Indtægter af kapitalandele .....	11.247.416	12.623.473
Andre driftsindtægter .....	1.087.539	493.930
Andre eksterne omkostninger.....	-223.764	-182.080
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-150.373	-124.843
Andre driftsomkostninger .....	-295.644	-262.681
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>11.665.174</b>	<b>12.547.799</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....	490.065	386.179
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....	101.904	112.431
Andre finansielle indtægter .....	5.541.761	2.582.539
Andre finansielle omkostninger .....	-283.887	-224.745
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>17.515.017</b>	<b>15.404.203</b>
2 Skat af årets resultat .....	-1.344.940	-665.913
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>16.170.077</b>	<b>14.738.290</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	190.667	1.450.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	11.247.416	12.623.473
Overført resultat .....	4.731.994	664.817
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>16.170.077</b>	<b>14.738.290</b>



BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021  
AKTIVER

	2021	2020
3 Grunde og bygninger.....	8.334.173	6.557.847
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver .....</b>	<b>8.334.173</b>	<b>6.557.847</b>
	<hr/>	<hr/>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	44.438.754	39.405.989
5 Andre værdipapirer og kapitalandele .....	1.920.020	2.136.313
	<hr/>	<hr/>
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>46.358.774</b>	<b>41.542.302</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>	<b>54.692.947</b>	<b>48.100.149</b>
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	35.855	35.855
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	13.225.042	13.745.686
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....	2.884.186	3.663.292
Andre tilgodehavender .....	2.000	2.000
Periodeafgrænsningsposter.....	19.658	140.513
	<hr/>	<hr/>
<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>16.166.741</b>	<b>17.587.346</b>
	<hr/>	<hr/>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....	42.203.719	31.012.455
	<hr/>	<hr/>
<b>Værdipapirer og kapitalandele .....</b>	<b>42.203.719</b>	<b>31.012.455</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Likvide beholdninger .....</b>	<b>825.479</b>	<b>2.702.273</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>	<b>59.195.939</b>	<b>51.302.074</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>AKTIVER .....</b>	<b>113.888.886</b>	<b>99.402.223</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021  
PASSIVER

	2021	2020
Virksomhedskapital.....	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	10.803.405	14.555.989
Overført resultat .....	100.013.245	80.281.251
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	190.667	1.450.000
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>111.132.317</b>	<b>96.412.240</b>
Hensættelse til udskudt skat .....	82.990	62.369
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER .....</b>	<b>82.990</b>	<b>62.369</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....	0	5.931
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	54.696	40.695
6 Selskabsskat .....	409.420	1.847.840
Skyldigt sambeskatningsbidrag .....	651.765	0
Anden gæld .....	465.637	73.652
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	1.092.061	959.496
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>2.673.579</b>	<b>2.927.614</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>	<b>2.673.579</b>	<b>2.927.614</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>113.888.886</b>	<b>99.402.223</b>
7 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38		
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	2021	2020
Virksomhedskapital primo .....	125.000	125.000
<b>Virksomhedskapital ultimo .....</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo .....	14.555.989	10.437.466
Vedtaget udbytte i datterselskab.....	-15.000.000	-8.500.000
Årets bevægelse, resultatdisponering .....	11.247.416	12.623.473
Årets bevægelse, kapitalregulering .....	0	-4.950
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo .....</b>	<b>10.803.405</b>	<b>14.555.989</b>
Overført resultat, primo .....	80.281.251	71.111.484
Årets resultat .....	4.922.661	2.114.817
Foreslået udbytte .....	-190.667	-1.450.000
Vedtaget udbytte i datterselskab.....	15.000.000	8.504.950
<b>Overført resultat ultimo.....</b>	<b>100.013.245</b>	<b>80.281.251</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo .....	1.450.000	184.333
Overført fra resultatdisponering .....	190.667	1.450.000
Udloddet udbytte .....	-1.450.000	-184.333
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo.....</b>	<b>190.667</b>	<b>1.450.000</b>
<b>9 EGENKAPITAL .....</b>	<b>111.132.317</b>	<b>96.412.240</b>

## NOTER

	2021	2020
<b>1 Indtægter af kapitalandele</b>		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder .....	10.485.505	12.623.473
Andre indtægter - Badwill.....	761.911	0
	<u>11.247.416</u>	<u>12.623.473</u>
<b>Indtægter af kapitalandele i alt.....</b>	<b><u>11.247.416</u></b>	<b><u>12.623.473</u></b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat .....	1.324.321	656.452
Regulering af udskudt skat.....	20.621	9.473
Regulering af tidligere års skat.....	-2	-12
	<u>1.344.940</u>	<u>665.913</u>
<b>Skat af årets resultat i alt.....</b>	<b><u>1.344.940</u></b>	<b><u>665.913</u></b>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris, primo.....	7.500.815	15.000
Tilgang i årets løb.....	3.038.375	0
Afgang i årets løb .....	-1.164.060	0
	<u>9.375.130</u>	<u>15.000</u>
Kostpris 31. december 2021		
Af-/nedskrivninger, primo.....	-942.968	-15.000
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver .....	52.384	0
Årets af-/nedskrivninger.....	-150.373	0
	<u>-1.040.957</u>	<u>-15.000</u>
Af-/nedskrivninger 31. december 2021		
<b>Materielle anlægsaktiver i alt.....</b>	<b><u>8.334.173</u></b>	<b><u>0</u></b>

## NOTER

	2021	2020
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo.....	16.350.000	16.350.000
Tilgang i årets løb.....	2.285.349	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2021	18.635.349	16.350.000
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo .....	23.055.989	17.432.516
Årets resultatandele .....	10.485.505	12.623.473
Kapitalregulering i perioden.....	761.911	0
Udloddet udbytte .....	-8.500.000	-7.000.000
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 31. december 2021	25.803.405	23.055.989
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 .....</b>	<b><u>44.438.754</u></b>	<b><u>39.405.989</u></b>
		Andre
		værdipapirer og
		kapitalandele
<b>5 Andre finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo.....		2.136.313
Afgang i årets løb .....		-216.293
		<hr/>
Kostpris 31. december 2021		1.920.020
		<hr/>
<b>Andre finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b><u>1.920.020</u></b>

## NOTER

	2021	2020
<b>6 Selskabsskat</b>		
Selskabsskat, primo .....	1.847.840	1.723.089
Udbytteskat.....	-155.322	-239.904
Skat af årets resultat .....	1.324.321	656.452
Regulering af tidligere års skat.....	-2	-12
Betalt indkomstskat i regnskabsåret .....	-377.237	0
Sambeskatningsbidrag.....	2.232.421	3.663.292
Betalt ordinær acontoskat.....	-1.492.000	-1.232.000
Betalt frivillig acontoskat .....	-3.000.000	-3.000.000
Overskydende skat .....	0	261.276
Procentregulering, selskabsskat.....	29.399	15.647
<b>Selskabsskat i alt.....</b>	<b>409.420</b>	<b>1.847.840</b>
<b>7 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38</b>		
Værdi ultimo indregnet i balancen		
Investeringsbeviser og investeringsforeninger .....	38.485.469	31.012.455
	<b>38.485.469</b>	<b>31.012.455</b>
Årets urealiserede gevinst indregnet i resultatopgørelsen		
Investeringsbeviser og investeringsforeninger .....	4.684.036	1.410.032
	<b>4.684.036</b>	<b>1.410.032</b>
Årets urealiserede tab indregnet i resultatopgørelsen		
Investeringsbeviser og investeringsforeninger .....	65.638	29.257
	<b>65.638</b>	<b>29.257</b>
<b>8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>		
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte indenfor sambeskatningskredsen.		
Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2021 t.kr. 409. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
<b>9 Egenkapital</b>		
Selskabskapitalen fordeler sig således:		
Nom. kr. 12.500 A-kapitalandele		
Nom. kr. 112.500 B-kapitalandele		

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **GENERELT**

Årsregnskabet for Melgaard Holding ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **Indtægter af kapitalandele**

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultater efter skat er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

#### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring i 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 poster direkte på egenkapitalen.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år	0%

Aktiver med en kostpris på under kr. 15.000 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

#### 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. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Negative forskelsbeløb (badwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten Indtægter af kapitalandele.

### **Andre værdipapirer**

Andre værdipapirer, som består af gældsbreve der forventes beholdt til udløb, er indregnet til kostpris med fradrag af løbende afdrag.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris eller nettorealiseringspris, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af kostpris med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

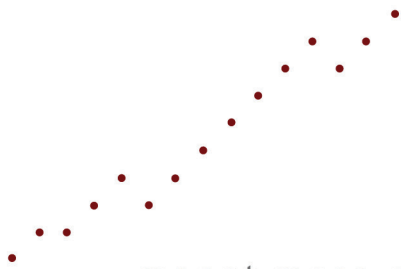
Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



...meget mere end tal

**EKL revision**

Registreret revisionsanpartsselskab

Skomagervej 13 b  
7100 Vejle  
Tlf. 75 72 73 55  
CVR-nr.: 30 17 58 59  
[www.ekl.dk](http://www.ekl.dk)

