



JPS Clemens A/S

Thyrasgade 4
8260 Viby J
CVR-nr. 28119062

Årsrapport 01.05.2019 - 30.04.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.06.2020

Søren Christian Madsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019/20	9
Balance pr. 30.04.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JPS Clemens A/S
Thyrasgade 4
8260 Viby J

CVR-nr.: 28119062
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.05.2019 - 30.04.2020

Bestyrelse

Jan Rasmussen, formand
Søren Christian Madsen
Ole Mølby
Peter Nørgaard Andersen

Direktion

Søren Christian Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 for JPS Clemens A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 26.06.2020

Direktion

Søren Christian Madsen

Bestyrelse

Jan Rasmussen
formand

Søren Christian Madsen

Ole Mølby

Peter Nørgaard Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JPS Clemens A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JPS Clemens A/S for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020, 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. 30.04.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 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 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.

Aarhus, den 26.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne27725

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med investering, handel, udvikling og hermed tilknyttet virksomhed.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede resultat for året anses for at være godt.

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed inden for byggematerialer og akvaristik.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vandplanter og relaterede produkter til ferskvandsakvarier

JPS Aquatic Group består af en række selskaber ejet gennem Tropica Aquarium Plants A/S, som beskæftiger sig med udvikling, produktion og salg af akvarieplanter og relaterede produkter til hele verden. Gennem helejede selskaber i Danmark, Tyskland og Canada har gruppen salg og produktion. Selskaberne Tropica, Dennerle og Planet Plants har samlet en betydelig markedsandel i Europa og sælger til mere end 50 lande. Selskabets resultater er positivt påvirket af en positiv udvikling i salget. Der foretages løbende betydelige investeringer i produkt- og markedsudvikling samt rationalisering af produktionsenheder. Der er årets løb foretaget en nedlukning af aktiviteterne i Singapore pga. utilfredsstillende resultater gennem en årrække. Endvidere har selskabet solgt en minoritetspost i Dennerle GmbH med tilfredsstillende resultat. COVID-19 havde en negativ indflydelse på årets resultat, men forventes ikke, at have en negativ betydning i det kommende år. Der bruges fortsat betydelige kræfter på integration og udvikling af aktiviteterne rundt omkring i verdenen. Der forventes en positiv udvikling i resultatet det kommende år.

Trælister og døre til byggeriet

Hornbaek beskæftiger sig med udvikling, produktion og salg af alle typer lister til byggemateriale branchen Skandinavien. Herudover sælger Hornbaek forskellige former for træplader i Danmark. Hornbaek består af selskaber i Danmark og Letland. Selskabet har gennemført lukningen af selskabet i Norge. COVID-19 har ikke nogen negativ effekt på dette forretningsområde. Selskabet foretager løbende udbygning af kapaciteten i det lettiske selskab for at imødekomme den stigende efterspørgsel. Der forventes et tilsvarende resultatniveau det kommende år.

I årets løb har JPS Clemens A/S overtaget aktiemajoriteten i Vahle A/S. Vahle A/S har med nye produkter opnået en positiv udvikling i resultatet. Denne udvikling forventes at fortsætte det kommende år.

Minoritetsposter

Nordic Hotel Group A/S er generelt i en positiv udvikling, men har været negativ påvirket af COVID-19. Færdiggørelse af et nyt hotel i Lagos forventes at få en positiv betydning på den fremtidige udvikling af selskabet.

Generelt

JPS Clemens A/S beskæftiger ultimo året knap 300 medarbejdere i de majoritetsjede selskaber.

Koncernen har i alle selskaber meget fokus på miljø med bl.a. anvendelse af vandbaseret maling og FSC træ. Der arbejdes løbende med at nedbringe energi og vandforbrug. Der arbejdes løbende med produktudvikling og en række nye produkter forventes lanceret i det kommende år. Selskabet forventer en fortsat positiv drift. Der investeres løbende i udvikling af kompetence indenfor branding, teknologi, processer og innovation.

Koncernen forsøger at afbalancere sine valutarisici igennem matchning af køb og salg i korrelerende valuta. Koncernen har ingen væsentlige kredit eller rente risici.

Yderligere oplysninger kan findes på selskabernes hjemmesider:

- www.jpsclemens.dk
- www.tropica.com
- www.dennerle.com
- www.hornbaek.com
- www.hornbaekbaltic.com

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til beskrivelsen af selskabets påvirkning omkring COVID-19 ovenfor. Bortset herfra, er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		1.460.389	576.729
Personaleomkostninger	1	(396.071)	(404.983)
Driftsresultat		1.064.318	171.746
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.452.827	5.535.622
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		371.326	170.779
Andre finansielle indtægter	2	445.417	513.077
Andre finansielle omkostninger		(539.405)	(606.054)
Resultat før skat		13.794.483	5.785.170
Skat af årets resultat	3	(220.175)	2.668
Årets resultat		13.574.308	5.787.838
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		13.574.308	5.787.838
Resultatdisponering		13.574.308	5.787.838

Balance pr. 30.04.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	4	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		79.875.199	67.992.467
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.183.372	2.516.610
Finansielle aktiver	5	82.058.571	70.509.077
Anlægsaktiver		82.058.571	70.509.077
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.182.206	17.290.818
Udskudt skat		12.094	16.126
Andre tilgodehavender		2.067.763	2.081.782
Tilgodehavende selskabsskat		0	85.221
Periodeafgrænsningsposter		200.000	0
Tilgodehavender		17.462.063	19.473.947
Likvide beholdninger		445	1.295
Omsætningsaktiver		17.462.508	19.475.242
Aktiver		99.521.079	89.984.319

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		666.666	666.666
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.052.143	0
Overført overskud eller underskud		46.429.542	38.846.914
Egenkapital		53.148.351	39.513.580
Skyldig selskabsskat		219.129	0
Anden gæld		8.333	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	227.462	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		45.653.990	50.158.653
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		60.000	122.491
Skyldig selskabsskat		21.424	0
Anden gæld		409.852	189.595
Kortfristede gældsforpligtelser		46.145.266	50.470.739
Gældsforpligtelser		46.372.728	50.470.739
Passiver		99.521.079	89.984.319
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Koncernforhold	9		

Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	666.666	0	38.846.914	39.513.580
Valutakursreguleringer	0	60.463	0	60.463
Overført til reserver	0	(6.832.473)	6.832.473	0
Årets resultat	0	12.824.153	750.155	13.574.308
Egenkapital ultimo	666.666	6.052.143	46.429.542	53.148.351

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	340.511	350.487
Pensioner	(4.889)	0
Andre omkostninger til social sikring	4.258	3.850
Andre personaleomkostninger	56.191	50.646
	396.071	404.983
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

2 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	424.916	484.823
Renteindtægter i øvrigt	20.501	28.254
	445.417	513.077

3 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	219.129	21.424
Ændring af udskudt skat	4.032	5.374
Regulering vedrørende tidligere år	(2.986)	(29.466)
	220.175	(2.668)

4 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	1.181.461
Kostpris ultimo	1.181.461
Af- og nedskrivninger primo	(1.181.461)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.181.461)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	72.532.888	3.033.500
Overførsler	776.813	(776.813)
Tilgange	0	527.313
Afgange	0	(87.273)
Kostpris ultimo	73.309.701	2.696.727
Overførsler	6.565.498	0
Opskrivninger ultimo	6.565.498	0
Nedskrivninger primo	(4.540.421)	(516.890)
Valutakursreguleringer	60.463	0
Overførsler	(6.147.869)	(417.629)
Afskrivninger på goodwill	(949.483)	(239.462)
Andel af årets resultat	13.402.310	636.412
Udbytte	(1.825.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	24.214
Nedskrivninger ultimo	0	(513.355)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	79.875.199	2.183.372
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	6.509.767	1.226.209

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Tropica Aquarium Plants A/S	Egå	A/S	87,5
Hornbaek A/S	Randers	A/S	92,5
Vahle A/S	Mørke	A/S	51,0

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Nordic Hotel Group A/S	Aarhus	A/S	31,9

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
Skyldig selskabsskat	219.129
Anden gæld	8.333
	227.462

Anden gæld består af langfristede feriepengeforpligtelser som forventes afregnet i 2021.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JPS Marselis ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabet Hornbaek A/S' engagement med pengeinstitut er aktierne heri nom 14.000 t.kr. pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktier udgør 44.254 t.kr. Bankgæld i datterselskab udgør 0 t.kr. pr. 30.04.2020.

Til sikkerhed for datterselskabet Tropica A/S' engagement med pengeinstitut er aktierne heri nom 720 t.kr. pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktier udgør 34.427 t.kr. Bankgæld i datterselskab udgør 5.048 t.kr. pr. 30.04.2020.

Til sikkerhed for datterselskabet Vahle A/S' engagement med pengeinstitut er aktierne heri nom. 510 t.kr. pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktier udgør 1.194 t.kr. Bankgæld i datterselskab udgør 900 t.kr. pr. 30.04.2020.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for Vahle A/S' engagement med pengeinstitut. Selvskyldnerkaution er begrænset til 188 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for Hornbaek A/S' engagement med pengeinstitut, hvor bankgæld udgør 0 t.kr. pr. 30.04.2020.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for Tropica Aquarium Plants A/S' engagement med pengeinstitut. Selvskyldnerkautionen er begrænset til 5.000 t.kr.

9 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
JPS Marselis A/S, Aarhus, CVR-nr. 38110136

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og 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 eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

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

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. 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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