

A/S SLOTSVÆNGET

SKINDERGADE 23, 4., 1159 KØBENHAVN K

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. december 2017



Knud Foldschack

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	A/S Slotsvænget Skindergade 23, 4. 1159 København K
	CVR-nr.: 28 12 25 51 Stiftet: 4. oktober 2004 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Bestyrelse	Dorte Mette Jensen, Formand Søren Hvalkof Knud Foldschack
Direktion	Knud Foldschack
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K
Advokat	Advokat Knud Foldschack Skindergade 23, 4 1159 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for A/S Slotsvænget.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. december 2017

Direktion:

Knud Foldschack

Bestyrelse:

Dorte Mette Jensen
Formand

Søren Hvalkof

Knud Foldschack

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i A/S Slotsvænget

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Slotsvænget for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 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.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om kapitaltab

Selskabet har tabt over halvdelen af selskabskapitalen. Ledelsen har ikke inden for selskabslovens tidsfrister sikret, at generalforsamling afholdes, og redegjort for selskabets økonomiske stilling over for kapitalejerne og om fornødent stillet forslag om foranstaltninger, der bør træffes, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Det forventes at der på ekstraordinært generalforsamling i begyndelsen af 2018 vil blive stillet forslag om konvertering af gæld til kapital, hvorved egenkapitalen bringes op på t.kr. 1.800.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

København, den 22. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jens Haugbyrd
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 6161

Kim K. Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34483

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i investering, drift og administration af ejendomme samt investering i kapitandele.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et underskud på DKK 618.964. Balancen viser ved udgangen af regnskabsåret en egenkapital på DKK -812.030.

Med henblik på reetablering af selskabets kapitaltab forventes på kommende ekstraordinære generalforsamling truffet beslutning om forhøjelse af kapitalen ved konvertering af tilsvarende gæld til kapital, således at egenkapitalen bringes op på et positivt beløb i størrelsesordenen t.kr. 1.800.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Koncernen har i det nye regnskabsår omlagt lån og foretaget tiltag, der gør, at renteudgifterne vil blive reduceret betragteligt, for dermed at undgå et driftsmæssigt underskud af ikke acceptabel karakter i koncernen. På tidspunktet for regnskabs aflæggelse har det første halve år medført et underskud i størrelsesordenen t.kr. 400, hvorved den økonomiske stilling er forringet.

Omlægningen af lån samt de fremtidige indtægter i form af en andel af købers overskud, som tilgår koncernselskab, forventes at forbedre koncernens likviditet. Hertil kommer at koncernen har sikret opretholdelse af eksisterende bankkreditter og tilsagn om yderligere finansiering af likviditetsbehovet i koncernen for de kommende 12 måneder.

Det er derfor ledelsens vurdering, at koncernen - trods den anstrengte likviditet - kan forsætte sine aktiviteter.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning herudover indtruffet begivenheder af øvrig væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
NETTOOMSÆTNING		300.000	271
Eksterne omkostninger.....		-65.139	-130
BRUTTORESULTAT		234.861	141
Af- og nedskrivninger.....		-600.102	-600
DRIFTSRESULTAT		-365.241	-459
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		8.543	-11
Andre finansielle indtægter.....	2	31.842	23
Andre finansielle omkostninger.....	3	-463.867	-588
RESULTAT FØR SKAT		-788.723	-1.035
Skat af årets resultat.....	4	169.759	11
ÅRETS RESULTAT		-618.964	-1.024
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-618.964	-1.024
I ALT		-618.964	-1.024

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		1.053.571	1.268
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.053.571	1.268
Grunde og bygninger.....		4.781.945	4.866
Produktionsanlæg og maskiner.....		933.982	1.236
Materielle anlægsaktiver.....	6	5.715.927	6.102
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		605.278	597
Andre værdipapirer.....		112.200	112
Finansielle anlægsaktiver.....	7	717.478	709
ANLÆGSAKTIVER.....		7.486.976	8.079
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		75.000	79
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		427.244	374
Andre tilgodehavender.....		0	54
Tilgodehavende selskabsskat.....		10.881	11
Periodeafgrænsningsposter.....		0	1
Tilgodehavender.....		513.125	519
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		513.125	519
AKTIVER.....		8.000.101	8.598

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....		625.000	625
Overført overskud.....		-1.437.030	-818
EGENKAPITAL.....	8	-812.030	-193
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.482.790	1.768
Gældsbreve tilknyttet virksomhed.....		1.337.280	1.755
Selskabsskat.....		130.444	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	3.950.514	3.523
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	84.066	882
Gæld til pengeinstitutter.....		33.925	37
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		90.956	91
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		326.006	401
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		4.133.133	3.003
Anden gæld.....		193.531	854
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.861.617	5.268
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		8.812.131	8.791
PASSIVER.....		8.000.101	8.598
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	12		

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 0 (2015/16: 0)			
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	31.842	19	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	4	
	31.842	23	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	384.453	281	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	79.414	307	
	463.867	588	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-169.759	-11	
	-169.759	-11	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. juli 2016.....		1.500.000	
Kostpris 30. juni 2017.....		1.500.000	
Afskrivninger 1. juli 2016.....		232.143	
Årets afskrivninger		214.286	
Afskrivninger 30. juni 2017.....		446.429	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....		1.053.571	
Materielle anlægsaktiver			6
		Grunde og Produktionsanlæg bygninger og maskiner	
Kostpris 1. juli 2016.....	5.559.693	2.721.707	
Kostpris 30. juni 2017.....	5.559.693	2.721.707	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	693.668	1.485.989	
Årets afskrivninger	84.080	301.736	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	777.748	1.787.725	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	4.781.945	933.982	

NOTER

				Note
Finansielle anlægsaktiver				7
		Kapitalandele i dattervirksomhe er	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. juli 2016.....	5.148.055		112.200	
Kostpris 30. juni 2017.....	5.148.055		112.200	
Opskrivninger 1. juli 2016.....	-4.551.320		0	
Årets opskrivninger.....	8.543		0	
Opskrivninger 30. juni 2017.....	-4.542.777		0	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	605.278		112.200	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)				
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	
Komplementarselskabet Fejøl Forsøgsplantage ApS, Fejøl.....	354.692	-7.123	100 %	
Fejøl Forsøgsplantage af 2006 K/S, Fejøl.....	783.079	48.955	32 %	
Egenkapital				8
		Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2016.....	625.000	-818.066	-193.066	
Forslag til årets resultatdisponering.....		-618.964	-618.964	
Egenkapital 30. juni 2017.....	625.000	-1.437.030	-812.030	
Langfristede gældsforpligtelser				9
	1/7 2016 gæld i alt	30/6 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.767.177	2.566.856	84.066	1.592.813
Gældsbreve tilknyttet virksomhed.....	1.755.180	1.337.280	0	0
Selskabsskat.....	0	130.444	0	0
	3.522.357	4.034.580	84.066	1.592.813

NOTER

**Eventualposter mv.
Eventualaktiver**

Note

10

Selskabet har en negativ udskudt skat på t.kr. 220.

Eventualforpligtelser

Selskabet har en solidarisk selvskylnerkaution sammen med Solhvervfonden for alt mellemværende med kreditinstitut, som udgør t.kr. 2.469.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 130 t.kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK. 2.609 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 4.782.

Endvidere er på samme ejendom tinglyst ejerpantebrev på t.kr. 1.750 til sikkerhed for koncernens gæld på t.DKK 20.288 til kreditinstitut.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

12

Koncernen har i det nye regnskabsår omlagt lån og foretaget tiltag, der gør, at renteudgifterne vil blive reduceret betragteligt, for dermed at undgå et driftsmæssigt underskud af ikke acceptabel karakter i koncernen. På tidspunktet for regnskabet aflæggelse har det første halve år medført et underskud i størrelsesordenen t.kr. 400, hvorved den økonomiske stilling er forringet.

Omlægningen af lån samt de fremtidige indtægter i form af en andel af købers overskud, som tilgår koncernselskab, forventes at forbedre koncernens likviditet. Hertil kommer at koncernen har sikret opretholdelse af eksisterende bankkreditter og tilsagn om yderligere finansiering af likviditetsbehovet i koncernen for de kommende 12 måneder.

Det er derfor ledelsens vurdering, at koncernen - trods den anstrengte likviditet - kan forsætte sine aktiviteter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for A/S Slotsvænget for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning består af huslejeindtægt ved udlejning af fast ejendom og driftsmidler.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet forpagtningsafgift måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Forpagtningsafgiften afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	60 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.