

---

# ***Racehall A/S***

Hasselager Centervej 30, 8260 Viby J

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 28 86 49 73

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/2 2018

Poul Plougman  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Racehall 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.

Aarhus, den 28. februar 2018

## Direktion

Henrik Stærmose

## Bestyrelse

Poul Plougmann  
formand

Jacob Brunsborg

Casper Kirk Johansen

Henrik Stærmose

Peter Skjødt-Jakobsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Racehall 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 Racehall A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

## 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; 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Skive, den 28. februar 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

mne32204

# Selskabsoplysninger

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | Racehall A/S<br>Hasselager Centervej 30<br>8260 Viby J<br><br>CVR-nr.: 28 86 49 73<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Hjemstedskommune: Aarhus |
| <b>Bestyrelse</b>    | Poul Plougmann, formand<br>Jacob Brunsborg<br>Casper Kirk Johansen<br>Henrik Stærmosé<br>Peter Skjødt-Jakobsen   |
| <b>Direktion</b>     | Henrik Stærmosé  |
| <b>Revision</b>      | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Reservevej 81<br>Postboks 19<br>7800 Skive   |
| <b>Pengeinstitut</b> | Sparekassen Kronjylland<br>Tronholmen 1<br>8960 Randers SØ   |

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2017<br>DKK      | 2016<br>DKK      |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                              |      | <b>5.338.688</b> | <b>5.125.498</b> |
| Personaleomkostninger                                 | 2    | -3.200.032       | -3.178.505       |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver     |      | -574.079         | -542.781         |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                |      | <b>1.564.577</b> | <b>1.404.212</b> |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder       |      | 1.032.126        | 1.677.885        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |      | -20.628          | -24.260          |
| Finansielle indtægter                                 | 3    | 23.925           | 3.065            |
| Finansielle omkostninger                              | 4    | -50.977          | -57.825          |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>2.549.023</b> | <b>3.003.077</b> |
| Skat af årets resultat                                | 5    | -343.604         | -299.786         |
| <b>Årets resultat</b>                                 |      | <b>2.205.419</b> | <b>2.703.291</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 1.032.126        | -4.322.115       |
| Overført resultat  | 1.173.293        | 7.025.406        |
|  | <b>2.205.419</b> | <b>2.703.291</b> |

# Balance 31. december

## Aktiver

|  | Note | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Erhvervede licenser                          |      | 248.801           | 319.930           |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 6    | <b>248.801</b>    | <b>319.930</b>    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 1.346.648         | 880.436           |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 194.136           | 234.301           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 7    | <b>1.540.784</b>  | <b>1.114.737</b>  |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 8    | 12.121.024        | 11.088.898        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     | 9    | 55.112            | 75.740            |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |      | 100.000           | 100.000           |
| Andre tilgodehavender                        |      | 365.000           | 365.000           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>12.641.136</b> | <b>11.629.638</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>14.430.721</b> | <b>13.064.305</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>66.670</b>     | <b>66.670</b>     |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 160.243           | 208.412           |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 975.264           | 1.390.492         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 448.215           | 87.958            |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 330.387           | 157.802           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>1.914.109</b>  | <b>1.844.664</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>58.818</b>     | <b>58.962</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>2.039.597</b>  | <b>1.970.296</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>16.470.318</b> | <b>15.034.601</b> |



# Balance 31. december

## Passiver

|  | Note | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital  |      | 500.000           | 500.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 1.728.626         | 696.500           |
| Overført resultat  |      | 10.158.386        | 8.985.092         |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>12.387.012</b> | <b>10.181.592</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                               |      | 15.200            | 26.500            |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                              |      | <b>15.200</b>     | <b>26.500</b>     |
| Leasingforpligtelser                                       |      | 570.810           | 0                 |
| Andre kreditorer   |      | 1.500.044         | 3.083.044         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>2.070.854</b>  | <b>3.083.044</b>  |
| Kreditinstitutter  |      | 530.890           | 253.598           |
| Leasingforpligtelser                                       |      | 490.644           | 578.248           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 112.761           | 142.669           |
| Selskabsskat   |      | 239.904           | 135.186           |
| Anden gæld   |      | 623.053           | 633.764           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>1.997.252</b>  | <b>1.743.465</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |      | <b>4.068.106</b>  | <b>4.826.509</b>  |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>16.470.318</b> | <b>15.034.601</b> |
| Hovedaktivitet   | 1    |                   |                   |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 12   |                   |                   |
| Anvendt regnskabspraksis                                   | 13   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

|                                 | Selskabskapital       | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdis metode | Overført<br>resultat     | I alt                    |
|---------------------------------|-----------------------|---|--------------------------|--------------------------|
|                                 | <u>DKK</u>            | <u>DKK</u>  | <u>DKK</u>               | <u>DKK</u>               |
| Egenkapital 1. januar           | 500.000               | 696.500   | 8.985.093                | 10.181.593               |
| Årets resultat                  | 0                     | 1.032.126   | 1.173.293                | 2.205.419                |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b><u>500.000</u></b> | <b><u>1.728.626</u></b>   | <b><u>10.158.386</u></b> | <b><u>12.387.012</u></b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | 2017<br>DKK     | 2016<br>DKK       |
|--|------|-----------------|-------------------|
| Årets resultat                                       |      | 2.205.419       | 2.703.291         |
| Reguleringer   | 10   | -77.563         | -756.298          |
| Ændring i driftskapital                              | 11   | -1.693.064      | -1.658.130        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>434.792</b>  | <b>288.863</b>    |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 23.925          | 3.065             |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -50.977         | -57.825           |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>407.740</b>  | <b>234.103</b>    |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -250.186        | -344.114          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>157.554</b>  | <b>-110.011</b>   |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | 71.129          | -355.430          |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -989.325        | -100.000          |
| Modtaget udbytte fra dattervirksomheder              |      | 0               | 6.000.000         |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-918.196</b> | <b>5.544.570</b>  |
| Ændring i gæld til kreditinstitutter                 |      | 1.731           | -3.738            |
| Ændring i leasingforpligtelser                       |      | 483.206         | -405.912          |
| Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder |      | 0               | -5.313.342        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>484.937</b>  | <b>-5.722.992</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-275.705</b> | <b>-288.433</b>   |
| Likvider 1. januar                                   |      | -190.090        | 98.343            |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-465.795</b> | <b>-190.090</b>   |
| Likvider specificeres således:                       |      |                 |                   |
| Likvide beholdninger                                 |      | 58.818          | 58.962            |
| Kassekredit  |      | -524.613        | -249.052          |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-465.795</b> | <b>-190.090</b>   |

# Noter til årsregnskabet

## 1 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive handels- og investeringsvirksomhed, herunder drift af go-kart center.

|   | <u>2017</u><br>DKK      | <u>2016</u><br>DKK      |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                        |                         |                         |
| Lønninger   | 2.911.154               | 2.928.841               |
| Pensioner   | 200.276                 | 147.794                 |
| Andre omkostninger til social sikring                 | 88.602                  | 101.870                 |
|   | <u><b>3.200.032</b></u> | <u><b>3.178.505</b></u> |
| <br>  |                         |                         |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> | <u><b>9</b></u>         | <u><b>9</b></u>         |
| <br>  |                         |                         |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>                        |                         |                         |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder               | 23.425                  | 0                       |
| Andre finansielle indtægter                           | 500                     | 3.065                   |
|   | <u><b>23.925</b></u>    | <u><b>3.065</b></u>     |
| <br>  |                         |                         |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>                     |                         |                         |
| Andre finansielle omkostninger                        | 50.977                  | 57.825                  |
|   | <u><b>50.977</b></u>    | <u><b>57.825</b></u>    |
| <br>  |                         |                         |
| <b>5 Skat af årets resultat</b>                       |                         |                         |
| Årets aktuelle skat                                   | 354.904                 | 307.186                 |
| Årets udskudte skat                                   | -11.300                 | -7.400                  |
|   | <u><b>343.604</b></u>   | <u><b>299.786</b></u>   |

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

|   | Erhvervede<br>licenser<br>DKK |
|---|-------------------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 355.430                       |
| Kostpris 31. december                     | 355.430                       |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | 35.500                        |
| Årets afskrivninger                       | 71.129                        |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | 106.629                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>248.801</b>                |

## 7 Materielle anlægsaktiver

|   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>DKK | Indretning af le-<br>jede lokaler<br>DKK |
|---|--|--|
| Kostpris 1. januar                                      | 2.099.752  | 401.661                                  |
| Tilgang i årets løb                                     | 1.312.631  | 0  |
| Afgang i årets løb                                      | -1.388.637   | 0  |
| Kostpris 31. december                                   | 2.023.746  | 401.661                                  |
| Af- og nedskrivninger 1. januar                         | 1.219.316  | 167.360                                  |
| Årets afskrivninger                                     | 462.785  | 40.165                                   |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -1.005.003   | 0  |
| Af- og nedskrivninger 31. december                      | 677.098  | 207.525                                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b>1.346.648</b>                                     | <b>194.136</b>                           |
| Heraf finansielle leasingaktiver                        | 1.254.983  | 0  |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>             |                   |                   |
| Kostpris 1. januar                                      | 10.392.398        | 10.392.398        |
| Kostpris 31. december                                   | 10.392.398        | 10.392.398        |
| Værdireguleringer 1. januar                             | 696.500           | 5.018.615         |
| Årets resultat  | 1.032.126         | 1.677.885         |
| Udbytte til moderselskabet                              | 0                 | -6.000.000        |
| Værdireguleringer 31. december                          | 1.728.626         | 696.500           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b>12.121.024</b> | <b>11.088.898</b> |
| <b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>       |                   |                   |
| Kostpris 1. januar                                      | 100.000           | 100.000           |
| Kostpris 31. december                                   | 100.000           | 100.000           |
| Værdireguleringer 1. januar                             | -24.260           | 0                 |
| Årets resultat  | -20.628           | -24.260           |
| Værdireguleringer 31. december                          | -44.888           | -24.260           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b>55.112</b>     | <b>75.740</b>     |
| <b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>           |                   |                   |
| Finansielle indtægter                                   | -23.925           | -3.065            |
| Finansielle omkostninger                                | 50.977            | 57.825            |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 563.279           | 542.781           |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder         | -1.032.126        | -1.677.885        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder   | 20.628            | 24.260            |
| Skat af årets resultat                                  | 343.604           | 299.786           |
|   | <b>-77.563</b>    | <b>-756.298</b>   |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2017</u>              | <u>2016</u>              |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | DKK                      | DKK                      |
| <b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |                          |                          |
| Ændring i tilgodehavender                                | -69.445                  | -1.024.117               |
| Ændring i leverandører m.v.                              | <u>-1.623.619</u>        | <u>-634.013</u>          |
|  | <u><b>-1.693.064</b></u> | <u><b>-1.658.130</b></u> |

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret over for datterselskabets realkreditlån på oprindeligt TDKK 14.321.

Selskabet har kautioneret over for Skiinvest A/S. Kautionen er begrænset til maksimum DKK 25.000.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet GK-Hallen A/S. Selskaberne i sambeskatningen hæfter udegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Racehall 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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 direkte omkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

### 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 | 2 - 5 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 10 år    |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "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 dattervirksomheder og 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs eller seneste indre værdi for unoterede kapitalandele.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyn-

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### **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.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

### **Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## 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

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 immaterielle, 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.

## **Noter til årsregnskabet**

### **13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

#### **Likvider**

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.