

---

# ***RGM Holding ApS***

Plutonvej 16, 9210 Aalborg Sø

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 30 07 06 58

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

Robert Gade Madsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for RGM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 23. maj 2018

## Direktion

Robert Gade Madsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i RGM Holding ApS

## 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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for RGM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 23. maj 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Eghoff  
statsautoriseret revisor  
mne30221

Morten Jørgensen  
statsautoriseret revisor  
mne32806

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

RGM Holding ApS  
Plutonvej 16  
9210 Aalborg Sø

CVR-nr.: 30 07 06 58  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Aalborg

**Direktion**

Robert Gade Madsen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Ledelsesberetning

Årsrapporten for RGM Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab samt foretage køb og salg af fast ejendom, samt dermed efter direktionens skøn beslægede formål.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 19.189.464, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 29.179.421.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|                                                                   | Note | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK     |
|-------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-----------------|
| <b>Bruttotab</b>                                                  |      | <b>-141.699</b>   | <b>313.862</b>  |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | -64.358           | -33.013         |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>-206.057</b>   | <b>280.849</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   | 1    | 6.479.769         | -499.825        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             |      | 17.068.180        | -14.229         |
| Finansielle indtægter                                             | 2    | 439.665           | 187.810         |
| Finansielle omkostninger                                          | 3    | -632.525          | -412.237        |
| <b>Resultat før skat</b>                                          |      | <b>23.149.032</b> | <b>-457.632</b> |
| Skat af årets resultat                                            | 4    | -3.959.568        | -12.041         |
| <b>Årets resultat</b>                                             |      | <b>19.189.464</b> | <b>-469.673</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                                                            |                   |                 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 17.501.485        | -540.618        |
| Overført resultat                                          | 1.687.979         | 70.945          |
|                                                            | <b>19.189.464</b> | <b>-469.673</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|                                              | Note | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
|----------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner                 |      | 389.200           | 435.442           |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 66.425            | 84.541            |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 5    | <b>455.625</b>    | <b>519.983</b>    |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 6    | 13.942.670        | 13.284.498        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     | 7    | 17.603.951        | 260.771           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>31.546.621</b> | <b>13.545.269</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>32.002.246</b> | <b>14.065.252</b> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 10.929.633        | 5.043.464         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 303.468           | 9.789             |
| Selskabsskat                                 |      | 0                 | 910.913           |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 0                 | 41.000            |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>11.233.101</b> | <b>6.005.166</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>1.026.654</b>  | <b>0</b>          |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>12.259.755</b> | <b>6.005.166</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>44.262.001</b> | <b>20.070.418</b> |

# Balance 31. december

## Passiver

|                                                                  | Note     | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK       |
|------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital                                                  |          | 125.000           | 125.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode       |          | 22.580.353        | 5.078.868         |
| Overført resultat                                                |          | 6.474.068         | 4.786.090         |
| <b>Egenkapital</b>                                               | <b>8</b> | <b>29.179.421</b> | <b>9.989.958</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat                                     |          | 3.872.849         | 578.950           |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder |          | 297.575           | 272.742           |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                    |          | <b>4.170.424</b>  | <b>851.692</b>    |
| Kreditinstitutter                                                |          | 0                 | 1.982.555         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                         |          | 30.000            | 33.750            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                                |          | 3.001.757         | 2.332.598         |
| Gæld til associerede virksomheder                                |          | 0                 | 4.175.364         |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                            |          | 358.388           | 637.100           |
| Selskabsskat                                                     |          | 515.093           | 0                 |
| Anden gæld                                                       |          | 7.006.918         | 67.401            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                           |          | <b>10.912.156</b> | <b>9.228.768</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                        |          | <b>10.912.156</b> | <b>9.228.768</b>  |
| <b>Passiver</b>                                                  |          | <b>44.262.001</b> | <b>20.070.418</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser                | 9        |                   |                   |
| Anvendt regnskabspraksis                                         | 10       |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

|                                             | Selskabskapital<br>DKK | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdis metode<br>DKK | Overført<br>resultat<br>DKK | I alt<br>DKK      |
|---------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar                       | 125.000                | 6.755.868                                                                    | 4.786.089                   | 11.666.957        |
| Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl | 0                      | -1.677.000                                                                   | 0                           | -1.677.000        |
| Korrigeret egenkapital 1. januar            | 125.000                | 5.078.868                                                                    | 4.786.089                   | 9.989.957         |
| Årets resultat                              | 0                      | 17.501.485                                                                   | 1.687.979                   | 19.189.464        |
| <b>Egenkapital 31. december</b>             | <b>125.000</b>         | <b>22.580.353</b>                                                            | <b>6.474.068</b>            | <b>29.179.421</b> |

# Noter til årsregnskabet

|                                                                          | 2017             | 2016            |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
|                                                                          | DKK              | DKK             |
| <b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>                 |                  |                 |
| Andel af resultat i dattervirksomheder                                   | 460.295          | -499.825        |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen | -34.674          | 0               |
| Salg af kapitalandele                                                    | 6.054.148        | 0               |
|                                                                          | <b>6.479.769</b> | <b>-499.825</b> |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>                                           |                  |                 |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder                                  | 438.529          | 187.810         |
| Andre finansielle indtægter                                              | 1.136            | 0               |
|                                                                          | <b>439.665</b>   | <b>187.810</b>  |
| <b>3 Finansielle omkostninger</b>                                        |                  |                 |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder                               | 232.238          | 322.548         |
| Andre finansielle omkostninger                                           | 400.287          | 89.689          |
|                                                                          | <b>632.525</b>   | <b>412.237</b>  |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>                                          |                  |                 |
| Årets aktuelle skat                                                      | 665.669          | -566.909        |
| Årets udskudte skat                                                      | 3.293.899        | 578.950         |
|                                                                          | <b>3.959.568</b> | <b>12.041</b>   |

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

|                                           | Produktionsanlæg og maskiner<br>DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar<br>DKK |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 462.416                             | 90.580                                         |
| Kostpris 31. december                     | 462.416                             | 90.580                                         |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | 26.974                              | 6.039                                          |
| Årets nedskrivninger                      | 46.242                              | 18.116                                         |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | 73.216                              | 24.155                                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>389.200</b>                      | <b>66.425</b>                                  |
| Afskrives over                            | 10 år                               | 5 år                                           |

## Noter til årsregnskabet

|                                                                           | 2017                     | 2016                     |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                           | DKK                      | DKK                      |
| <b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>                               |                          |                          |
| Kostpris 1. januar                                                        | 7.918.693                | 7.738.791                |
| Tilgang i årets løb                                                       | 250.000                  | 117.402                  |
| Afgang i årets løb                                                        | -50.000                  | 62.500                   |
| Kostpris 31. december                                                     | <u>8.118.693</u>         | <u>7.918.693</u>         |
| Værdireguleringer 1. januar                                               | 5.093.063                | 608.293                  |
| Årets afgang                                                              | 7.800                    | 0                        |
| Årets resultat                                                            | 460.295                  | 1.785.575                |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger                           | -34.756                  | -608.400                 |
| Overførsler i årets løb                                                   | 0                        | 3.307.595                |
| Værdireguleringer 31. december                                            | <u>5.526.402</u>         | <u>5.093.063</u>         |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | <u>297.575</u>           | <u>272.742</u>           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                 | <b><u>13.942.670</u></b> | <b><u>13.284.498</u></b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                                                              | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel |
|-------------------------------------------------------------------|----------|-----------------|-------------------------|
| RGM Ejendomme ApS                                                 | Aalborg  | 125.000         | 100%                    |
| Dybbølgade 22 ApS                                                 | Aalborg  | 125.000         | 100%                    |
| Dybbøl Park ApS                                                   | Aalborg  | 125.000         | 100%                    |
| Industriparken 6 ApS                                              | Aalborg  | 126.000         | 100%                    |
| City Byg ApS                                                      | Aalborg  | 126.000         | 100%                    |
| FRM Holding ApS                                                   | Aalborg  | 125.000         | 51%                     |
| Tornhøjvej ApS                                                    | Aalborg  | 50.000          | 100%                    |
| Alhambravej 13-15 ApS                                             | Aalborg  | 50.000          | 100%                    |
| Byggeanpartsselskabet City 1188                                   | Aalborg  | 200.000         | 100%                    |
| Norgesvej ApS                                                     | Aalborg  | 125.000         | 51%                     |
| City Holding ApS                                                  | Aalborg  | 200.000         | 100%                    |
| Handelsselskabet af 20.07.2012 ApS under frivillig<br>likvidation | Aalborg  | 80.000          | 100%                    |
| Finn Madsen Aalborg ApS under frivillig likvidation               | Aalborg  | 200.000         | 100%                    |

## Noter til årsregnskabet

|                                                    | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK    |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| <b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>  |                   |                |
| Kostpris 1. januar                                 | 275.000           | 275.000        |
| Tilgang i årets løb                                | 275.000           | 0              |
| Kostpris 31. december                              | 550.000           | 275.000        |
| Værdireguleringer 1. januar                        | -14.229           | 0              |
| Andel af årets resultat i associerede virksomheder | 880.147           | -14.229        |
| Andre reguleringer                                 | 16.188.033        | 0              |
| Værdireguleringer 31. december                     | 17.053.951        | -14.229        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>          | <b>17.603.951</b> | <b>260.771</b> |

Som følge af omregning af moderselskabets regnskabspraksis er der foretaget en regulering på 16 mio.

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn                                     | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel |
|------------------------------------------|----------|-----------------|-------------------------|
| Roskildevej 33 P/S                       | Aalborg  | 500.000         | 50%                     |
| Komplementarselskabet Roskildevej 33 ApS | Aalborg  | 50.000          | 50%                     |
| Baldersgade 5-7 P/S                      | Aalborg  | 500.000         | 50%                     |
| Komplementarselskabet 5-7 ApS            | Aalborg  | 50.000          | 50%                     |

## 8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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



# Noter til årsregnskabet

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RGM Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

### Rettelse af væsentlige fejl

For datterselskabet Byggeanpartsselskabet City 1888 gør vi opmærksom på, at der er konstateret en fundamental fejl i årsrapporten for 2016. Fejlen er rettet i årsrapporten for RGM Holding ApS for 2017 og sammenligningstallene er tilpasset.

Korrektionen af ovenstående har medført en ændring af sammenligningstallene, hvor resultatet efter skat for regnskabsåret 2016 er reduceret med TDKK 1.677 og egenkapitalen pr. 31. december 2016 er reduceret tilsvarende.

### 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 og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 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.

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 administration mv.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Af- og nedskrivninger

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

#### 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 danske virksomheder hvori det ultimative moderselskab har kontrol. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

|                                         |       |
|-----------------------------------------|-------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år  |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### *Investeringsejendomme (i datter- og assoierede virksomheder)*

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgspris på investeringsejendomme.

Værdiansættelse tager ikke udgangspunkt i opgørelsen fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 ved anvendelse af moderselskabets regnskabspraksis.

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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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.

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 ved-

## **Noter til årsregnskabet**

### **10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

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