

# Wama Consult ApS

Uggerhalnevej 80, 9310 Vodskov  
CVR-nr. 30 35 12 31

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.11.19

Andreas Helgstrand  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15 - 16
Noter	17 - 29

---

---

**Selskabet**

---

Wama Consult ApS  
Uggerhalnevej 80  
9310 Vodskov  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 30 35 12 31  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Andreas Helgstrand

---

**Bestyrelse**

---

Niels Heering  
Andreas Helgstrand  
Marianne Yde Helgstrand  
Martin Julius Klejs Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for Wama Consult ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 30. november 2019

**Direktionen**

Andreas Helgstrand

**Bestyrelsen**

Niels Heering  
Formand

Andreas Helgstrand

Marianne Yde Helgstrand

Martin Julius Klejs Jensen

**Til kapitalejeren i Wama Consult ApS****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Wama Consult ApS for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

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

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 30. november 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren V. Pedersen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne29499

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-2.096	-64	-25	-27	-27
Finansielle poster i alt	655.060	103.219	69.429	36.143	50.013
Indeks	1.310	206	139	72	100
Årets resultat	647.873	104.231	69.383	36.160	50.005
Indeks	1.296	208	139	72	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.079.014	377.623	267.751	197.530	151.829
Indeks	711	249	176	130	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	34.576	0	0	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
Egenkapital	1.004.223	356.460	252.332	183.051	146.990
Indeks	683	243	172	125	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-307.207	-37.596	-602	-10.802	795
Investeringer	595.020	123.323	0	0	-4.496
Finansiering	-618	-11.141	837	10.512	3.752
Årets pengestrømme	287.195	74.586	235	-290	51



**Nøgletal**

2018/19 2017/18 2016/17 2015/16 2014/15

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	95%	34%	32%	22%	68%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Soliditet*

Egenkapitalandel	93%	94%	94%	93%	97%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investeringsvirksomhed og at eje selskaber, som beskæftiger sig med køb og salg af heste, stuttedrift, undervisning og foredrag samt investeringsvirksomhed, køb og salg af ejendomme i udland og indland og enhver aktivitet, der efter ledelsens skøn står i forbindelse hermed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK 647.873.280 mod DKK 104.230.899 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.004.222.960.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 var et resultat på niveau med det realiserede resultat.

Selskabets resultat for regnskabsåret er i væsentligt omfang påvirket af den enkeltstående begivenhed, at selskabet har solgt majoriteten i et datterselskab med en væsentlig avance til følge.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer for regnskabsåret 2019/20 et væsentligt mindre resultat henset til, at resultatet for regnskabsåret 2018/19 har været væsentligt positivt påvirket af den enkeltstående begivenhed.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018/19 DKK	2017/18 DKK
	<b>Bruttotab</b>	<b>-2.096.150</b>	<b>-64.044</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	629.825.693	108.019.393
1	Andre finansielle indtægter	25.753.089	858.658
2	Andre finansielle omkostninger	-519.007	-5.658.966
	<b>Resultat før skat</b>	<b>652.963.625</b>	<b>103.155.041</b>
3	Skat af årets resultat	-5.090.345	1.075.858
	<b>Årets resultat</b>	<b>647.873.280</b>	<b>104.230.899</b>

**Forslag til resultatdisponering**

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-226.755.312	-17.852.960
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
	Overført resultat	874.520.592	121.978.059
	<b>I alt</b>	<b>647.873.280</b>	<b>104.230.899</b>



<b>PASSIVER</b>		30.06.19	30.06.18
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	226.755.312
	Overført resultat	1.003.989.960	129.473.745
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.004.222.960</b>	<b>356.459.857</b>
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	67.000.791	20.632.993
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	512.546
	Selskabsskat	4.701.128	0
	Anden gæld	3.088.799	18.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>74.790.718</b>	<b>21.163.539</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>74.790.718</b>	<b>21.163.539</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.079.013.678</b>	<b>377.623.396</b>

- 8 Eventualforpligtelser
- 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 10 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18				
Saldo pr. 01.07.17	125.000	244.608.272	7.495.686	103.400
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400
Forslag til resultatdisponering	0	-17.852.960	121.978.059	105.800
Saldo pr. 30.06.18	125.000	226.755.312	129.473.745	105.800
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19				
Saldo pr. 01.07.18	125.000	226.755.312	129.473.745	105.800
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-4.377	0
Betalt udbytte	0	0	0	-105.800
Forslag til resultatdisponering	0	-226.755.312	874.520.592	108.000
Saldo pr. 30.06.19	125.000	0	1.003.989.960	108.000

## Pengestrømsopgørelse

Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>647.873.280</b>	<b>104.230.899</b>
11 Reguleringer	-650.797.683	-104.294.943
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-335.933.757	-40.818.869
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.070.799	-3.850.000
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-335.787.361</b>	<b>-44.732.913</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	25.753.089	858.658
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-519.007	-5.658.966
Betalt selskabsskat	3.345.854	11.937.314
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-307.207.425</b>	<b>-37.595.907</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.575.746	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-236.558.868	-5.493.656
Salg af finansielle anlægsaktiver	702.954.794	0
Modtaget udbytte	163.200.000	128.816.326
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>595.020.180</b>	<b>123.322.670</b>
Betalt udbytte	-105.800	-103.400
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-512.546	-11.037.690
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-618.346</b>	<b>-11.141.090</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>287.194.409</b>	<b>74.585.673</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.991.137	3.389.658
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	89.703.324	86.137
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-20.632.993	0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>365.255.877</b>	<b>78.061.468</b>

**Pengestrømsopgørelse**

Note		2018/19 DKK	2017/18 DKK
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	219.429.764	8.991.137
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	212.826.904	89.703.324
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-67.000.791	-20.632.993
	<b>I alt</b>	<b>365.255.877</b>	<b>78.061.468</b>



	2018/19	2017/18
	DKK	DKK

### 1. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	22.583.356	590.015
Renteindtægter i øvrigt	993.246	5.587
Øvrige finansielle indtægter	2.176.487	263.056
I alt	25.753.089	858.658

### 2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	7.237
Renteomkostninger i øvrigt	452.890	39.227
Valutakursreguleringer	66.117	14.526
Øvrige finansielle omkostninger	0	5.597.976
I alt	519.007	5.658.966

### 3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	5.090.345	-1.074.651
Regulering af skat fra tidligere år	0	-1.207
I alt	5.090.345	-1.075.858

### 4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-226.755.312	-17.852.960
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	874.520.592	121.978.059
I alt	647.873.280	104.230.899

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Tilgang i året	34.575.746
Kostpris pr. 30.06.19	34.575.746
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	34.575.746

**6. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede pirer og virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.07.18	6.003.650	0	2.135.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	20	0	0
Tilgang i året	33.000	226.329.663	10.196.204
Afgang i året	-5.070.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.19	966.670	226.329.663	12.331.204
Opskrivninger pr. 01.07.18	229.501.576	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-66.511.180	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-163.200.000	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	209.604	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	0	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-4.397	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.547.921	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-209.604	0	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	828.253	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-933.669	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	33.001	226.329.663	12.331.204
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

**6. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
B1 ApS, Aalborg	100%	-88.380	-812.426
Wama Properties S.A.R.L., Nice	100%	-3.486.136	-735.495
Sofiendal Enge Estate ApS, Aalborg	66%	50.000	0
Associerede virksomheder:			
Viga Holding ApS, København	25%	2.995.250	0
Vinstrand AG, Schweiz	50%	663.060	0
AH Aviation ApS, Skanderborg	50%	34.000.000	0
StandbyCo I ApS, Aalborg	47%	446.073.000	-4.327.000

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder	Andre tilgode- havender
Tilgang i året	57.790.028	307.525.597
Kostpris pr. 30.06.19	57.790.028	307.525.597

## 8. Eventualforpligtelser

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Wama Properties S.A.R.L.'s mellemværende med Nordjyske Bank. Selskabet har endvidere stillet selvskyldnerkaution for Sofiendal Enge 3 ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 26.400.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 4.530 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i værdipapirer og likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 135.793. Gælden til omfattede kreditinstitut udgør t.DKK 67.000.

## 10. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

---

Andreas Helgstrand, Uggerhalnevej 80, 9310 Vodskov

Ejerandel

---

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

---

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>11. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-629.825.693	-108.019.393
Finansielle indtægter	-25.753.089	-858.658
Finansielle omkostninger	519.007	5.658.966
Skat af årets resultat	5.090.345	-1.075.858
Øvrige reguleringer	-828.253	0
I alt	-650.797.683	-104.294.943

---

## 12. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller til nærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valuta-

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

kurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	50

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.



## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

#### *Materielle anlægsaktiver:*

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

- Bygninger (brugstid 50 år, restværdi DKK 0)

Grunde afskrives ikke.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.