

Wama Consult ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.11.21

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
Noter	16 - 27

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 01.07.20 - 30.06.21 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. 30.06.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 22. november 2021

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 01.07.20 - 30.06.21, 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. 30.06.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- 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 22. november 2021

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	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-3.688	3.002	-2.096	-64	-25
Finansielle poster i alt	81.880	27.331	655.060	103.219	69.429
Indeks	118	39	943	149	100
Årets resultat	60.520	22.831	647.873	104.231	69.383
Indeks	87	33	934	150	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.126.573	1.038.729	1.079.035	377.623	267.751
Indeks	421	388	403	141	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	34.576	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
Egenkapital	1.087.396	1.026.959	1.004.223	356.460	252.332
Indeks	431	407	398	141	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	29.508	7.103	-307.207	-37.596	-602
Investeringer	-433	10.419	595.020	123.323	0
Finansiering	-111	-108	-618	-11.141	837
Årets pengestrømme	28.964	17.414	287.195	74.586	235

Nøgletal

2020/21 2019/20 2018/19 2017/18 2016/17

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	6%	2%	95%	34%	32%
----------------------------	----	----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	97%	99%	93%	94%	94%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 køb og salg af ejendomme i ind- og udland og enhver aktivitet, der efter ledelsens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på DKK 60.519.969 mod DKK 22.830.528 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.087.395.666.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 var et resultat på niveau med det realiserede resultat.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for regnskabsåret 2021/22 et resultat på niveau med indeværende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020/21 DKK	2019/20 DKK
	Bruttoresultat	-3.688.114	3.001.946
1	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.752.709	-3.423.464
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.764.573	-107.100
2	Andre finansielle indtægter	84.012.624	31.480.341
3	Andre finansielle omkostninger	-144.859	-618.615
	Resultat før skat	78.191.515	30.333.108
	Skat af årets resultat	-17.671.546	-7.502.580
	Årets resultat	60.519.969	22.830.528

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.06.21	30.06.20
Note		DKK	DKK
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	524.461	2.394.264
6	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	30.718.346	59.229.816
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	272.641.621	255.172.373
6	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	26.832.303	0
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.831.214	12.331.204
6	Deposita	1.008.055	1.010.334
6	Andre tilgodehavender	321.770.614	297.110.583
Finansielle anlægsaktiver i alt		662.326.614	627.248.574
Anlægsaktiver i alt		662.326.614	627.248.574
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.748.850	10.195.441
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.286.505	4.201.697
	Andre tilgodehavender	17.084.852	9.425.943
	Periodeafgrænsningsposter	0	71.493
Tilgodehavender i alt		31.120.207	23.894.574
	Andre værdipapirer og kapitalandele	393.357.826	350.164.970
Værdipapirer og kapitalandele i alt		393.357.826	350.164.970
Likvide beholdninger		39.768.804	37.420.706
Omsætningsaktiver i alt		464.246.837	411.480.250
Aktiver i alt		1.126.573.451	1.038.728.824

PASSIVER		30.06.21	30.06.20
		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.427.634
Overført resultat		1.087.157.666	1.025.295.670
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	110.600
Egenkapital i alt		1.087.395.666	1.026.958.904
Hensættelser til udskudt skat		429.900	0
Hensatte forpligtelser i alt		429.900	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter		21.492.458	4.915.874
Gæld til associerede virksomheder		360.208	0
Selskabsskat		16.598.720	6.791.383
Anden gæld		296.499	62.663
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		38.747.885	11.769.920
Gældsforpligtelser i alt		38.747.885	11.769.920
Passiver i alt		1.126.573.451	1.038.728.824

- 7 Oplysninger om dagsværdi
- 8 Eventualforpligtelser
- 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 10 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabså- ret
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20				
Saldo pr. 01.07.19	125.000	0	1.003.989.959	108.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	13.417	0
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.427.634	21.292.294	110.600
Saldo pr. 30.06.20	125.000	1.427.634	1.025.295.670	110.600
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21				
Saldo pr. 01.07.20	125.000	1.427.634	1.025.295.670	110.600
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	27.393	0
Betalt udbytte	0	0	0	-110.600
Forslag til resultatdisponering	0	-1.427.634	61.834.603	113.000
Saldo pr. 30.06.21	125.000	0	1.087.157.666	113.000

Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	60.519.969	22.830.528
11 Reguleringer	-64.060.413	-25.511.630
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-45.253.282	-13.144.516
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	594.045	-3.025.871
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-48.199.681	-18.851.489
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	84.012.624	31.740.788
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-144.859	-373.905
Betalt selskabsskat	-6.160.000	-5.412.325
Pengestrømme fra driften	29.508.084	7.103.069
Salg af materielle anlægsaktiver	0	40.379.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-13.910.248	-35.519.145
Salg af finansielle anlægsaktiver	13.477.131	5.559.000
Pengestrømme fra investeringer	-433.117	10.418.855
Betalt udbytte	-110.600	-108.000
Pengestrømme fra finansiering	-110.600	-108.000
Årets samlede pengestrømme	28.964.367	17.413.924
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	37.420.706	219.429.764
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	350.164.970	212.826.904
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.915.874	-67.000.790
Likvide beholdninger ved årets slutning	411.634.169	382.669.802
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	39.768.804	37.420.706
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	393.357.823	350.164.970
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-21.492.458	-4.915.874
I alt	411.634.169	382.669.802

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-747.337	-3.543.670
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	120.206
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	-3.005.372	0
I alt	-3.752.709	-3.423.464

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	662.649	1.178.733
Renteindtægter fra associerede virksomheder	84.809	83.161
Renteindtægter i øvrigt	25.337.065	25.863.491
Valutakursreguleringer	586.964	0
Øvrige finansielle indtægter	57.341.137	4.354.956
I alt	84.012.624	31.480.341

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	244.710
Renteomkostninger i øvrigt	144.859	345.494
Valutakursreguleringer	0	28.411
I alt	144.859	618.615

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.427.634	1.427.634
Forslag til udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Overført resultat	61.834.603	21.292.294
I alt	60.519.969	22.830.528

5. 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. 01.07.20	966.631	255.172.373	12.331.204
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-57	0	0
Tilgang i året	2.500.000	6.402.192	6.500.000
Afgang i året	-8.000	-1.836.216	-9.999.990
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-25.000	12.903.272	0
Kostpris pr. 30.06.21	3.433.574	272.641.621	8.831.214
Opskrivninger pr. 01.07.20	2.374.721	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-3.285.372	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	13.802.379	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-12.878.272	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	13.456	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-947.087	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	27.450	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-14.549.717	0	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	12.546.785	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-2.922.569	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	524.461	272.641.621	8.831.214

5. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
B1 ApS, Aalborg	100%	768.544	-523.203
Wama Properties S.A.R.L., Nice	100%	-22.012.818	-13.782.431
Associerede virksomheder:			
Sofiendal Enge Estate ApS, Aalborg	50%	25.806.544	20.891.870
Global Equestrian Group Holding ApS, Aalborg	43%	560.887.000	5.963.000
AH Aviation ApS, Skanderborg	33%	31.487.501	-628.072
CCH Aviation P/S, Aalborg	33%	600.000	0
Komplementarselskabet CCH Aviation ApS, Aalborg	33%	42.000	0
Viga Holding ApS, København	23%	-6.067.843	-9.612.002

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomhe- der	Tilgodeha- vender hos associerede virksomhe- der	Deposita	Andre tilgo- dehavender
Kostpris pr. 01.07.20	54.794.697	0	1.010.334	297.110.583
Tilgang i året	662.649	13.142.803	1.008.056	24.660.031
Afgang i året	-11.049.500	0	-1.010.335	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-13.689.500	13.689.500	0	0
Kostpris pr. 30.06.21	30.718.346	26.832.303	1.008.055	321.770.614
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	30.718.346	26.832.303	1.008.055	321.770.614

7. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 30.06.21	393.357.826	393.357.826
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	53.933.533	53.933.533

8. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Wama Properties S.A.R.L.'s mellelværende med Nordjyske Bank. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på pr. 31.12.20 t.DKK 126.415.

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 17.059 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i kapitalandele i associerede virksomheder med nom. 666.273, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 247.442. Gælden til omfattede kreditinstitut udgør t.DKK 0.

Selskabet har endvidere til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 269.561. Gælden til omfattede kreditinstitut udgør t.DKK 17.504.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavender hos associerede virksomheder med t.DKK 321.771 for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter kendes ikke på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen.

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.

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Andre driftsindtægter	0	-5.803.254
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.752.709	3.423.464
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.764.573	107.100
Finansielle indtægter	-84.012.624	-31.480.341
Finansielle omkostninger	144.859	618.615
Skat af årets resultat	17.671.546	7.502.580
Øvrige reguleringer	147.670	120.206
I alt	-64.060.413	-25.511.630

11. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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 selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udsudte 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 administrationsselskab 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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandeleles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele 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 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.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme:

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Investeringsejendomme afskrives ikke. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Investeringsejendomme omfatter endvidere investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Bygninger har en brugstid på 50 år og restværdi på DKK 0. Grunde afskrives ikke.

Materielle anlægsaktiver under udførsel:

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.