

Lauge Dehn Holding ApS

Rokhøj 6, 8520 Lystrup
CVR-nr. 30 60 34 27

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.18

Lauge Dehn
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 22

Selskabet

Lauge Dehn Holding ApS
Rokhøj 6
8520 Lystrup
Telefon: 86 42 03 60
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 30 60 34 27
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
11. regnskabsår

Direktion

Direktør Lauge Dehn

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nykredit

Dattervirksomheder

Hotel Fuglsøcentret A/S, Syddjurs
Nordic Subscription Service A/S, Aarhus

Associeret virksomhed

Sinding & Dehn A/S, Aarhus

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Lauge Dehn Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lystrup, den 31. maj 2018

Direktionen

Lauge Dehn
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lauge Dehn Holding ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lauge Dehn Holding ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktio-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ner 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.

OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVEN OG SKATTELOVGIVNINGEN

Selskabets datterselskab har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet forventes indfriet efter balancedagen i forbindelse med en udlodning af udbytte.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus, den 31. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans Anton Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16628

Lisbeth Merrild Elkjær
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35803

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 8.319.963 mod DKK 1.911.705 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 95.367.658.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre eksterne omkostninger	-24.861	-75.807
Bruttotab	-24.861	-75.807
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.645.327	-5.922.243
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.002.163	7.834.697
3 Andre finansielle indtægter	61.247	164.428
4 Andre finansielle omkostninger	-83.749	-78.876
Resultat før skat	8.309.473	1.922.199
5 Skat af årets resultat	10.490	-10.494
Årets resultat	8.319.963	1.911.705

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.037.692	-98.546
Forslag til udbytte for regnskabsåret	954.988	0
Overført resultat	3.327.283	2.010.251
I alt	8.319.963	1.911.705

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.690.939	16.336.266
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	80.019.944	73.687.307
Finansielle anlægsaktiver i alt		93.710.883	90.023.573
Anlægsaktiver i alt		93.710.883	90.023.573
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.919.345	834.322
	Udskudt skatteaktiv	10.490	0
	Tilgodehavende selskabsskat	20.620	26.000
Tilgodehavender i alt		2.950.455	860.322
Likvide beholdninger		38.285	19.791
Omsætningsaktiver i alt		2.988.740	880.113
Aktiver i alt		96.699.623	90.903.686

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		688.000	688.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.677.035	19.308.870
Overført resultat		71.047.635	67.720.352
Forslag til udbytte for regnskabsåret		954.988	0
Egenkapital i alt		95.367.658	87.717.222
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.325.590	3.180.090
Anden gæld		6.375	6.374
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.331.965	3.186.464
Gældsforpligtelser i alt		1.331.965	3.186.464
Passiver i alt		96.699.623	90.903.686

7 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	17.604.119	56.319.608	0	74.423.727
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	1.453.173	0	0	1.453.173
Korrigeret saldo pr. 01.01.16	500.000	0	19.057.292	56.319.608	0	75.876.900
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-26.425	0	0	-26.425
Kapitalforhøjelse	188.000	9.390.493	0	0	0	9.578.493
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	482.756	0	0	482.756
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-106.207	0	0	-106.207
Overførsler til/fra andre reserver	0	-9.390.493	0	9.390.493	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-98.546	2.010.251	0	1.911.705
Saldo pr. 31.12.16	688.000	0	19.308.870	67.720.352	0	87.717.222
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17						
Saldo pr. 01.01.17	688.000	0	19.308.870	67.720.352	0	87.717.222
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-762.530	0	0	-762.530
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	119.235	0	0	119.235
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-26.232	0	0	-26.232
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.037.692	3.327.283	954.988	8.319.963
Saldo pr. 31.12.17	688.000	0	22.677.035	71.047.635	954.988	95.367.658

	2017 DKK	2016 DKK
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-2.645.327	-5.922.243
I alt	-2.645.327	-5.922.243

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Resultatandele fra associerede virksomheder	11.002.163	7.834.224
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	0	473
I alt	11.002.163	7.834.697

3. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	60.927	164.357
Renteindtægter i øvrigt	320	71
I alt	61.247	164.428

4. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	83.735	78.876
Renteomkostninger i øvrigt	14	0
I alt	83.749	78.876

	2017 DKK	2016 DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	10.494
Årets regulering af udskudt skat	-10.490	0
I alt	-10.490	10.494

6. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.17	26.078.493	44.636.210
Kostpris pr. 31.12.17	26.078.493	44.636.210
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	29.051.098
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-762.530
Årets resultat fra kapitalandele	0	11.002.163
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-4.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	119.235
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	-26.232
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	35.383.734
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-9.742.227	0
Årets resultat fra kapitalandele	-2.645.327	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-12.387.554	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	13.690.939	80.019.944

6. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Hotel Fuglsøcentret A/S, Syddjurs	100%	1.279.766	-2.752.093	1.279.766
Nordic Subscription Service A/S, Aarhus	100%	12.411.173	106.766	12.411.173
Associerede virksomheder:				
Sinding & Dehn A/S, Aarhus	50%	160.039.888	22.004.326	80.019.944

7. Eventualforpligtelser*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.

Selskabet hæfter solidarisk med kapitalejer for betaling af udbytteskat på kr. 231.742 vedrørende udbytte kr. 858.304, som indberettes til SKAT for 2017.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Hotel Fuglsøcentret A/S' engagement med Nykredit.

Selskabet har overfor datterselskabet Hotel Fuglsøcentret A/S afgivet en støtteerklæring. Selskabet stiller de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for datterselskabets drift i det kommende år.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring af regnskabspraksis i en dattervirksomhed og associeret virksomhed

Den ene dattervirksomhed har foretaget ændring i anvendt regnskabspraksis, således at måling af investeringsejendomme nu indregnes til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen mod tidligere indregning til kostpris med frarag af af- og nedskrivninger. Ændringen skyldes, at den anvendte regnskabspraksis skal være den samme i dattervirksomheden, ved selskabets anvendelse af indre værdis metode for kapitalandele.

Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en forøgelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder pr. 31.12.17 med t.DKK 2.457 (2016: t.DKK 2.313). Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2017 med t.DKK 143 (2016: t.DKK 143). Pr. 31.12.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 2.457 (2016: t.DKK 2.313), og balancesummen forøges med t.DKK 2.457 (2016: t.DKK 2.313).

Den associerede virksomhed har foretaget ændring i anvendt regnskabspraksis, således at måling af grunde og bygninger sker til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger mod tidligere opskrivning til dagsværdi. Ændringen skyldes, at den anvendte regnskabspraksis skal være den samme i den associerede virksomhed, ved selskabets anvendelse af indre værdis metode for kapitalandele.

I flere af den associerede virksomheds tilknyttede og associerede virksomheder måles væsentlige grunde og bygninger til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Dette skyldes, at disse er af speciel karakter, har begrænsede alternative anvendelsesmuligheder og flere er beliggende i udlandet, og at det derfor efter ledelsens opfattelse ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi. Grunde og bygninger hvor dagsværdien kan opgøres pålideligt udgør ikke væsentlige beløb, hvorfor det efter ledelsens opfattelse giver et mere retvisende billede, at regnskabspraksis afspejler, at alle grunde og bygninger måles til

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene. Ændringen af anvendt regnskabspraksis har medført en reduktion af kapitalandele i associerede virksomheder pr. 31.12.17 med t.DKK 690 (2016: t.DKK 717). Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2017 på t.DKK 27 (2016: t.DKK 27). Pr. 31.12.17 reduceres egenkapitalen med t.DKK 690 (2016: t.DKK 717), og balancesummen reduceres med t.DKK 690 (2016: t.DKK 717).

Sammenligningstal for 2016 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2017 med t.DKK 170 (2016: t.DKK 170). Pr. 31.12.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 1.767 (2016: t.DKK 1.596), og balancesummen forøges med t.DKK 1.767 (2016: t.DKK 1.596).

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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 m.v.

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 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 virksom-

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

heder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

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:

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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 indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes normalindtjeningsmodellen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det om-

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

fang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig 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.

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.