

VÆKST-INVEST NORDJYLLAND A/S
ØSTRE HAVNEPROMENADE 26, 2. TV., 9000 AALBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 19/4-2017

Dirigent



INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Vækst-Invest Nordjylland A/S Østre Havnepromenade 26, 2. tv. 9000 Aalborg
	Telefon: 96364507 Hjemmeside: www.vaekst-invest.dk E-mail: smk@vaekst-invest.dk
	CVR-nr.: 31 19 07 70 Stiftet: 11. januar 2008 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bent Pedersen, Formand Rolf Hauge Kjærgaard Lasse Nyby Carl Aage Petersen Henrik Sørensen
Direktion	Søren Mølgaard Kristensen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Voergaardsvej 2 9200 Aalborg SV
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Skelagervej 15 9100 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Vækst-Invest Nordjylland A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. marts 2017

Direktion:


Søren Mølgaard Kristensen

Bestyrelse:


Bent Pedersen
Formand


Rolf Hauge Kjærgaard


Lasse Nyby


Carl Aage Petersen


Henrik Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Vækst-Invest Nordjylland A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vækst-Invest Nordjylland A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

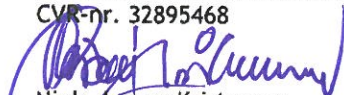
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 27. marts 2017

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32895468


Niels Jørgen Kristensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Vækst-Invest Nordjylland A/S har til formål at foretage private equity investeringer i etablerede små og mellemstore primært nordjyske virksomheder med en omsætning på mellem 20 og 200 mio. kr.

Strategien for Vækst-Invest Nordjylland A/S er at bidrage aktivt til en positiv udvikling i omsætning og indtjening i de virksomheder selskabet investerer i. Udviklingen af virksomhederne er langsigtet med tanke på et salg af hele eller dele af virksomheden, når den vedtagne udviklingsstrategi er gennemført. Den typiske horisont for ejerskabet forventes således at være 4-8 år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat efter skat blev et overskud på 23.420 tkr. Ledelsen finder resultatet meget tilfredsstillende. Resultatet for året blev især positivt påvirket af salget af selskabets aktier i Industrivarmer A/S, hvor selskabet opnåede en tilfredsstillende gevinst. Resultatet er desuden negativt påvirket af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket har været en konsekvens af den nedskrivningstest, som selskabet udarbejder i forhold til sine investeringer. Faldet i personaleomkostninger skyldes, at der i regnskabet for 2015 blev hensat et ekstraordinært beløb til "carry"-ordning med selskabets direktør, hvilket ikke i samme omfang gør sig gældende for regnskabsåret 2016.

Egenkapitalen udgør herefter 94.565 tkr. pr. 31. december 2016. De likvide beholdninger udgør 52.990 tkr. pr. 31. december 2016.

Selskabet har i september 2016 købt 1.804.752 stk egne aktier á kr. 1 for kr. 28.876.032. Alle aktierne er afhændet til samme pris i oktober 2016. Beholdning af egne aktier udgør herefter 0 stk. pr. 31.12.2016. Aktionærerne i Vækst-Invest Nordjylland A/S har afgivet bindende tilsagn om tegning af yderligere kapitalindskud på i alt kr. 35.000.000. Tilsagnet forventes gradvist udnyttet i det omfang, investeringsaktiviteten tilsiger dette.

Der er i alt investeret i 17 virksomheder pr. 31. december 2016. Heraf er de 14 investeringer fortsat en del af porteføljen. Årets investeringer – i bl.a. 2 nye virksomheder, DAN-rehab A/S og B+A A/S - udgør 19.484 tkr., mens der er frasolgt en enkelt virksomhed. Nedenstående tabel giver et overblik over selskabets investeringer pr. 31. december 2016.

Senest offentliggjorte årsregnskab	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015	30-09-2016	31-03-2016	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	30-09-2016
DKK (000)	AAG	Continia	Elco	Furn Consult	System-Gruppen	SmartLift	NTF Aalborg	Borum - Industri	Jydsk - Værktøj	Inform A/S	B+A A/S	Dan-Rehab
Bruttofortjeneste	19.140	20.392	11.709	7.625	8.097	21.200	15.722	22.286	15.029	12.438	9.436	7.714
EBITDA	8.580	6.878	2.547	1.157	1.006	11.648	3.747	1.059	4.179	1.520	5.802	4.729
Resultat før skat	7.757	4.822	1.082	773	284	11.417	3.254	-3.183	3.776	241	5.453	4.513
Egenkapital	9.490	7.460	14.540	5.397	1.204	7.755	6.543	8.290	14.736	6.525	5.782	7.033
Balancesum	17.506	19.357	32.444	17.905	6.720	22.279	10.967	62.526	39.096	20.486	13.023	9.687
Soliditet	54,21%	38,54%	44,82%	30,14%	17,92%	34,81%	59,66%	13,26%	37,69%	31,85%	44,40%	72,60%

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har i februar 2017 foretaget yderligere to investeringer i virksomhederne Aalborg Maskinfabrik A/S og Nordjysk Stål ApS. Der er ikke derudover indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, der har indflydelse på regnskabet.

Forventninger til fremtiden

Investeringsaktiviteten for 2017 forventes som minimum at ligge på niveau med 2016. Der arbejdes løbende med flere interessante investeringsmuligheder - både direkte fra Vækst-Invest Nordjylland A/S, men også indirekte som opkøb i porteføljeselskaberne. Parallelt hermed arbejdes der også løbende med at undersøge muligheder for salg af ejerandele i udvalgte porteføljeselskaber, hvilket vurderes at finde sted også i 2017.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOTAB		-1.064.671	-626.168
Personaleomkostninger.....	1	-3.828.726	-7.026.776
Af- og nedskrivninger.....		-224.074	-242.080
DRIFTSRESULTAT		-5.117.471	-7.895.024
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....		44.191.120	25.415.662
Andre finansielle indtægter.....		428.356	258.085
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-16.206.972	-4.212.000
RESULTAT FØR SKAT		23.295.033	13.566.723
Skat af årets resultat.....	2	125.114	0
ÅRETS RESULTAT		23.420.147	13.566.723
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		23.420.147	13.566.723
I ALT		23.420.147	13.566.723

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		466.799	644.325
Materielle anlægsaktiver	3	466.799	644.325
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		10.000.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		31.728.293	37.329.076
Tilgodehavende i porteføljevirkomheder.....		3.100.541	1.000.000
Andre tilgodehavender.....		0	200.000
Finansielle anlægsaktiver	4	44.828.834	38.529.076
ANLÆGSAKTIVER		45.295.633	39.173.401
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		417.750	741.476
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		835.000	0
Andre tilgodehavender.....		471.646	137.922
Tilgodehavende selskabsskat.....		125.114	0
Periodeafgrænsningsposter.....		0	57.126
Tilgodehavender		1.849.510	936.524
Likvider.....		52.990.143	36.240.342
OMSÆTNINGSAKTIVER		54.839.653	37.176.866
AKTIVER		100.135.286	76.350.267
PASSIVER			
Selskabskapital.....		6.500.000	6.500.000
Overført overskud.....		88.065.112	64.644.964
EGENKAPITAL	5	94.565.112	71.144.964
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		165.609	165.979
Anden gæld.....		5.404.565	5.039.324
Kortfristede gældsforpligtelser		5.570.174	5.205.303
GÆLDSFORPLIGTELSE R.....		5.570.174	5.205.303
PASSIVER		100.135.286	76.350.267
Eventualposter mv.	6		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 3 (2015: 2)			
Løn og gager.....	3.490.693	6.729.597	
Pensioner.....	250.920	215.970	
Omkostninger til social sikring.....	17.086	13.031	
Andre personaleomkostninger.....	70.027	68.178	
	3.828.726	7.026.776	
Personaleomkostninger indeholder hensættelse til Carried Interest ordning.			
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-125.114	0	
	-125.114	0	
Materielle anlægsaktiver			3
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016.....		1.132.917	
Tilgang.....		46.548	
Kostpris 31. december 2016.....		1.179.465	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....		488.592	
Årets afskrivninger.....		224.074	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....		712.666	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		466.799	
Finansielle anlægsaktiver			4
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2016.....	0	52.066.076	
Tilgang.....	10.000.000	10.171.189	
Afgang.....	0	-2.065.000	
Kostpris 31. december 2016.....	10.000.000	60.172.265	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	0	14.737.000	
Årets nedskrivning.....	0	13.706.972	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	0	28.443.972	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	10.000.000	31.728.293	

NOTER

	Tilgodehavender i		Note
	associerede	Andre	
	virksomheder	tilgodehavender	
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)			4
Kostpris 1. januar 2016.....	1.000.000	200.000	
Tilgang.....	4.600.541	0	
Afgang.....	0	-200.000	
Kostpris 31. december 2016.....	5.600.541	0	
Årets nedskrivning.....	2.500.000		
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	2.500.000		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	3.100.541	0	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Rehab Holding Aalborg A/S**, Aalborg.....	10.000.000	-	100 %
Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
A.A.G Holding, Aalborg A/S, Aalborg.....	18.525	5.631	40 %
IV Holding Aalborg A/S, Aalborg.....	1.539	74.051	37 %
Continia Holding A/S, Aalborg.....	17.012	2.012	27 %
EH 2011 A/S, Brønderslev.....	4.948	-517	35 %
FC Holding 2011 A/S, Thisted.....	4.238	-673	31,5 %
SYSG Holding A/S, Aalborg.....	6.531	-1.877	47,5 %
SL 2012 Holding A/S, Aalborg.....	9.144	7.861	50 %
Straightforward Holding A/S, Aalborg.....	6.983	-4.842	42,5 %
NTF Holding Aalborg A/S, Aalborg.....	13.617	2.825	30 %
JVH Aalborg A/S, Aalborg.....	8.637	886	35 %
Healthcare Design Holding A/S, Aalborg.....	9.857	-138	40 %
Baron Holding A/S**, Aalborg.....	11.368	632	45 %

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

4

A.A.G. Holding Aalborg A/S er holdingselskab for Aalborg Gummivarefabrik A/S (egenkapital 31/12 2016 tkr. 9.490).
 IIV Holding Aalborg A/S er holdingselskab for Industrivarmer A/S (egenkapital 30/9 2015 tkr. 12.574).
 Continia Holding er holdingselskab for Continia Software A/S (egenkapital 30/9-2016 tkr. 10.952).
 EH 2011 A/S er holdingselskab for Eico A/S (egenkapital 31/12 2015 tkr. 14.540).
 FC Holding 2011 A/S er holdingselskab for Furn Consult A/S (egenkapital 30/6 2016 tkr. 5.397).
 SYSG Holding A/S, Aalborg er holdingselskab for SystemGruppen A/S (egenkapital 31/12 2015 tkr. 1.204).
 SL Holding A/S er holdingselskab for Smart Lift A/S (egenkapital 30/9 2016 tkr. 7.755).
 Straightforward Holding A/S er holdingselskab for Borum A/S (egenkapital 31/12 2016 tkr 8.290).
 NTF Holding Aalborg A/S er holdingselskab for NTF AALBORG A/S (egenkapital 31/3 2016 tkr. 5.867).
 JVH Aalborg A/S er holdingselskab for Jydsk Værktøj A/S (egenkapital 31/12 2016 tkr. 14.736).
 Healthcare Design Holding A/S er holdingselskab for Inform A/S (egenkapital 31/12 2015 tkr. 6.525) og NICAN A/S (egenkapital 31/12 2016 tkr. 6.245)
 Rehab Holding Aalborg A/S er holdingselskab for Dan-rehab A/S (egenkapital 30/9 2016 tkr. 7.033).
 Baron Holding A/S er holdingselskab for B+A A/S (egenkapital 31/12 2016 tkr. 5.782)
 * * Selskabet har ikke offentliggjort sit første årsregnskab.

Egenkapital

5

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	6.500.000	64.644.965	71.144.965
Forslag til årets resultatdisponering.....		23.420.147	23.420.147
Egenkapital 31. december 2016.....	6.500.000	88.065.112	94.565.112

Selskabet har i september 2016 købt 1.804.752 stk aktier á kr. 1 for kr. 28.876.032. Alle aktierne er afhændet til samme pris i oktober 2016. Beholdning af egne aktier udgør herefter 0 stk. pr. 31.12.2016.

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	6
Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 7,4 mio. kr. (22%), der ikke er indregnet i årsrapporten, idet der er usikkerhed om anvendelsen heraf.	
Selskabet har indgået en huslejekontrakt med årlig leje på 170 tkr. Lejemålet er uopsigeligt frem til 1. februar 2021.	
Hæftelse i sambeskatningen	
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.	
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 t.kr. pr. balancedagen.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vækst-Invest Nordjylland A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Kapitalandele i porteføljevirkomheder er hidtil målt til dagsværdi. Kapitalandele måles i indeværende år til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning i overensstemmelse med ændringerne til Årsregnskabsloven. Ændringen har ingen effekt haft på årets resultat, egenkapital eller balancesum.

Årsrapporten er i øvrigt udarbejdet efter sammen regnskabspraksis som sidste år

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes modtaget udbytter og gevinst og tab ved salg af kapitalandele.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Gevinster eller tab ved afhændelse af datter- og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i porteføljevirkomheder 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.