

# Evostate Ejendomme A/S

Torvegade 1, 4, 5000 Odense C  
CVR-nr. 31 26 29 09

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 24.05.17

Jannick Benneth Skow  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 24

---

---

**Selskabet**

---

Evostate Ejendomme A/S  
Torvegade 1, 4  
5000 Odense C  
Hjemsted: Odense  
CVR-nr.: 31 26 29 09  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Flemming Petersen

---

**Bestyrelse**

---

Heine Delbing  
Jannick Benneth Skow  
Herluf Baun Høst

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Evostate Ejendomme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget køb af egne kapitalandele uden, at alle i ledelsen og alle aktionærer var oplyst om reglerne herfor. Tilbagekøbet er sket i strid med de selskabsretlige regler og reglerne i kildeskatteloven, hvilket de ikke oplyste personer i ledelsen og aktionærerne ikke har været vidende om.

De selskabsretlige og skattemæssige forhold er ved at blive bragt på plads, således reglerne efterfølgende overholdes.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23. maj 2017

### **Direktionen**

Flemming Petersen

### **Bestyrelsen**

Heine Delbing  
Formand

Jannick Benneth Skow

Herluf Baun Høst

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til kapitalejeren i Evostate Ejendomme A/S**

## REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Evostate Ejendomme A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

### OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVEN OG SKATTELOVGIVNINGEN

Selskabet har i strid med selskabsloven købt egne kapitalandele, men de selskabsretlige regler herfor er overtrådt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

I strid med kildeskatteloven er der ikke indberettet udbytte og indeholdt udbytteskat, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Viborg, den 23. maj 2017

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen

Statsaut. revisor



### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er, at investere i, udvikle og udleje fast ejendom i Tyskland, herunder hovedsageligt boligudlejningsejendomme i Hamborg og Hannover gennem den tilknyttede virksomhed Evostate Hamburg & Hannover GmbH.

#### Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter

Selskabet har solgt kapitalandelene i den tilknyttede virksomhed Evostate Hamburg & Hannover GmbH, samt i den associerede virksomhed Phönix GmbH pr. 31.08.16. Aktiviteten består herefter i forvaltning af selskabets kapital.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 33.822.524 mod DKK -2.527.393 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.657.627.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.16		9.475	473.750	2,31%
Årets tilgang	30.130.000	230.000	11.500.000	56,10%
Aktiestørrelse ændre fra DKK 50 pr. aktie til DKK 1 pr. aktie	0	-239.475	-11.973.750	-58,41%
	0	292.043	292.043	58,41%
Årets tilgang	9.130.700	85.000	85.000	17,00%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.16			377.043	75,41%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket, som følge af salg af kapitalandele i den tilknyttede virksomhed Evostate Hamburg & Hannover GmbH, samt i den associerede virksomhed Phönix GmbH pr. 31.08.16.

## Resultatopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
	<b>-146.435</b>	<b>-74.817</b>
<b>Bruttotab</b>		
1 Personaleomkostninger	-2.863.556	-6.610.718
	<b>-3.009.991</b>	<b>-6.685.535</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	42.366.680	0
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.579.445	-59.197
4 Andre finansielle indtægter	10.735.010	8.279.094
Nedskrivning af finansielle aktiver	-16.645.954	-979.000
Andre finansielle omkostninger	-3.119.977	-3.502.755
	<b>34.905.213</b>	<b>-2.947.393</b>
<b>Resultat før skat</b>		
5 Skat af årets resultat	-1.082.689	420.000
	<b>33.822.524</b>	<b>-2.527.393</b>
<b>Årets resultat</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	33.822.524	-2.527.393
<b>I alt</b>	<b>33.822.524</b>	<b>-2.527.393</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	93.231.988
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.584.579
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>94.816.567</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>94.816.567</b>
	Udskudt skatteaktiv	0	459.000
	Andre tilgodehavender	22.227	4
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>22.227</b>	<b>459.004</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>19.718.194</b>	<b>1.006.637</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>19.740.421</b>	<b>1.465.641</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>19.740.421</b>	<b>96.282.208</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	20.500.000
	Overført resultat	16.157.627	1.595.803
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>16.657.627</b>	<b>22.095.803</b>
8	Gæld til realkreditinstitutter	0	59.175.658
8	Anden gæld	0	6.598.117
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>65.773.775</b>
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	1.527.250
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	54.125	44.125
	Selskabsskat	627.176	819.515
	Anden gæld	2.401.493	6.021.740
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.082.794</b>	<b>8.412.630</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.082.794</b>	<b>74.186.405</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>19.740.421</b>	<b>96.282.208</b>

9 Afledte finansielle instrumenter

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15		
Saldo pr. 01.01.15	16.000.000	4.121.525
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	1.671
Kapitalforhøjelse	4.500.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	-2.527.393
Saldo pr. 31.12.15	20.500.000	1.595.803
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16		
Saldo pr. 01.01.16	20.500.000	1.595.803
Kapitalnedsættelse	-20.000.000	20.000.000
Køb af egne kapitalandele	0	-39.260.700
Forslag til resultatdisponering	0	33.822.524
Saldo pr. 31.12.16	500.000	16.157.627

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	2.844.860	6.600.000
Andre omkostninger til social sikring	2.861	2.160
Andre personaleomkostninger	15.835	8.558
I alt	2.863.556	6.610.718
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1

**2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-6.871.785	-2.763.620
Nedskrivning på andre merværdier	0	2.763.620
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	49.238.465	0
I alt	42.366.680	0

**3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Resultatandele fra associerede virksomheder	224.590	39.499
Afskrivning på goodwill	-131.595	-98.696
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	4.486.450	0
I alt	4.579.445	-59.197

	2016	2015
	DKK	DKK

#### 4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	3.968.740	5.515.613
Renteindtægter i øvrigt	0	43.951
Valutakursreguleringer	168.153	127.625
Øvrige finansielle indtægter	6.598.117	2.591.905
Øvrige finansielle indtægter	6.766.270	2.763.481
I alt	10.735.010	8.279.094

#### 5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	627.176	0
Årets regulering af udskudt skat	459.000	-420.000
Regulering af skat fra tidligere år	-3.487	0
I alt	1.082.689	-420.000

**6. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	5.044.793	1.642.105
Afgang i året	-5.044.793	-1.642.105
Kostpris pr. 31.12.16	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	41.170
Årets resultat fra kapitalandele	-6.871.785	224.590
Opskrivninger pr. 31.12.16	-6.871.785	265.760
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-26.040.622	-98.696
Afskrivninger på goodwill	0	-131.595
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	32.912.407	-35.469
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	6.871.785	-265.760
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	0



**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	113.996.988	0
Tilgang i året	298.633	493.792
Afgang i året	-114.295.621	-493.792
Kostpris pr. 31.12.16	0	0
Nedskrivninger pr. 01.01.16	-20.765.000	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	20.765.000	0
Nedskrivninger pr. 31.12.16	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	0

**8. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til realkreditinstitutter	0	60.702.908
Anden gæld	0	6.598.117
I alt	0	67.301.025

## **9. Afledte finansielle instrumenter**

Virksomhedens finansielle instrumenter er indfriet i regnskabsåret.

## **10. Eventualforpligtelser**

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

## **11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 12. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

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.

### VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

**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 finansiel 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 tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. 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.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til selskabets administration.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**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 gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

### 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.

## 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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Goodwill indregnet under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

### 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 forven-

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tet, 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.

### Egenkapital

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

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. 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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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