

---

# ***Spexmac Holding ApS***

Bækkegårdsvej 4, 3200 Helsinge

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 31 75 90 99

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 5 /3 2019

Carlos Møller-San Pedro  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Spexmac Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ramløse, den 5. marts 2019

## Direktion

Carlos Møller-San Pedro

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Spexmac Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Spexmac Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hillerød, den 5. marts 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Blom

statsautoriseret revisor

mne32797

## Selskabsoplysninger

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | Spexmac Holding ApS<br>Bækkegårdsvej 4<br>3200 Helsingø<br><br>CVR-nr.: 31 75 90 99<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Hjemstedskommune: Gribskov |
| <b>Ejer</b>          | Carlos Møller-San Pedro, Helsingø   |
| <b>Direktion</b>     | Carlos Møller-San Pedro   |
| <b>Revision</b>      | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Milnersvej 43<br>3400 Hillerød  |
| <b>Pengeinstitut</b> | Nordea  |

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med rådgivning og konsulentvirksomhed for selskaber, der arbejder med olieefterforskning og olieproduktion samt hermed beslægtet virksomhed. Dette sker via datterselskabet Spexmac ApS. Herudover foretages investering og køb/salg af heste.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 754.692, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 4.439.454.

Ledelsen anser årets resultat for værende tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2018<br>DKK    | 2017<br>DKK      |
|---|------|----------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>51.498</b>  | <b>-103.411</b>  |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 1    | -79.128        | -73.828          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>-27.630</b> | <b>-177.239</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   |      | 689.626        | 1.268.285        |
| Finansielle indtægter   | 2    | 191.557        | 0                |
| Finansielle omkostninger  | 3    | -68.149        | -79.400          |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>785.404</b> | <b>1.011.646</b> |
| Skat af årets resultat  | 4    | -30.712        | 1.688            |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>754.692</b> | <b>1.013.334</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |                |                  |
|--|----------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 500.000        | 500.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 689.626        | -237.743         |
| Overført resultat  | -434.934       | 751.077          |
|  | <b>754.692</b> | <b>1.013.334</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|   | Note | 2018<br>DKK      | 2017<br>DKK      |
|---|------|------------------|------------------|
| Grunde og bygninger                         |      | 4.102.171        | 4.170.699        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |      | 55.600           | 47.700           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | 5    | <b>4.157.771</b> | <b>4.218.399</b> |
| Kapitalandele i dattervirksomheder          | 6    | 1.547.022        | 2.357.396        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele         |      | 884.665          | 500.000          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |      | <b>2.431.687</b> | <b>2.857.396</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |      | <b>6.589.458</b> | <b>7.075.795</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |      | <b>636.486</b>   | <b>312.061</b>   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 20.246           | 12.952           |
| Andre tilgodehavender                       |      | 0                | 59.741           |
| Selskabsskat                                |      | 101.288          | 177.994          |
| Periodeafgrænsningsposter                   |      | 10.768           | 0                |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      | <b>132.302</b>   | <b>250.687</b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | <b>92.254</b>    | <b>232.564</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |      | <b>861.042</b>   | <b>795.312</b>   |
| <b>Aktiver</b>                              |      | <b>7.450.500</b> | <b>7.871.107</b> |

# Balance 31. december

## Passiver

|  | Note | 2018<br>DKK      | 2017<br>DKK      |
|--|------|------------------|------------------|
| Selskabskapital  |      | 125.000          | 125.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 1.047.022        | 357.396          |
| Overført resultat  |      | 2.767.432        | 3.202.366        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 500.000          | 500.000          |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>4.439.454</b> | <b>4.184.762</b> |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 2.677.000        | 2.677.000        |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 7    | <b>2.677.000</b> | <b>2.677.000</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 30.800           | 61.420           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                          |      | 300.690          | 937.621          |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                      |      | 1.587            | 10.304           |
| Anden gæld   |      | 969              | 0                |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>334.046</b>   | <b>1.009.345</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |      | <b>3.011.046</b> | <b>3.686.345</b> |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>7.450.500</b> | <b>7.871.107</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 8    |                  |                  |
| Anvendt regnskabspraksis                                   | 9    |                  |                  |

## Egenkapitalopgørelse

|                                 | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter den<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt            |
|---------------------------------|----------------------|--|----------------------|---|------------------|
|                                 | DKK                  | DKK  | DKK                  | DKK   | DKK              |
| Egenkapital 1. januar           | 125.000              | 357.396  | 3.202.366            | 500.000                                       | 4.184.762        |
| Betalt ordinært udbytte         | 0                    | 0  | 0                    | -500.000                                      | -500.000         |
| Årets resultat                  | 0                    | 689.626  | -434.934             | 500.000                                       | 754.692          |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>125.000</b>       | <b>1.047.022</b>   | <b>2.767.432</b>     | <b>500.000</b>                                | <b>4.439.454</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2018</u><br>DKK    | <u>2017</u><br>DKK   |
|--|-----------------------|----------------------|
| <b>1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                       |                      |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver                                  | 79.128                | 73.828               |
|  | <u><b>79.128</b></u>  | <u><b>73.828</b></u> |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>   |                       |                      |
| Andre finansielle indtægter  | 191.557               | 0                    |
|  | <u><b>191.557</b></u> | <u><b>0</b></u>      |
| <b>3 Finansielle omkostninger</b>  |                       |                      |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder                                 | 28.459                | 41.852               |
| Andre finansielle omkostninger   | 39.690                | 37.548               |
|  | <u><b>68.149</b></u>  | <u><b>79.400</b></u> |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>  |                       |                      |
| Årets aktuelle skat  | 30.712                | -1.688               |
|  | <u><b>30.712</b></u>  | <u><b>-1.688</b></u> |

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og byg-<br>ninger<br>DKK | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>DKK |
|---|---------------------------------|--|
| Kostpris 1. januar                        | 4.526.637                       | 53.000   |
| Tilgang i årets løb                       | 0                               | 18.500   |
| Kostpris 31. december                     | <u>4.526.637</u>                | <u>71.500</u>  |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | 355.938                         | 5.300  |
| Årets afskrivninger                       | 68.528                          | 10.600   |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | <u>424.466</u>                  | <u>15.900</u>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>4.102.171</u></b>         | <b><u>55.600</u></b>                                 |
|   | 2018<br>DKK                     | 2017<br>DKK  |

## 6 Kapitalandele i dattervirksomheder

|   |                         |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Kostpris 1. januar                        | <u>500.000</u>          | <u>500.000</u>          |
| Kostpris 31. december                     | <u>500.000</u>          | <u>500.000</u>          |
| Værdireguleringer 1. januar               | 1.857.396               | 1.689.111               |
| Årets resultat                            | 689.626                 | 1.268.285               |
| Udbytte til moderselskabet                | <u>-1.500.000</u>       | <u>-1.100.000</u>       |
| Værdireguleringer 31. december            | <u>1.047.022</u>        | <u>1.857.396</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>1.547.022</u></b> | <b><u>2.357.396</u></b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn        | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Spexmac ApS | Gribskov | 500.000         | 100%                    | 1.547.022   | 689.626        |

# Noter til årsregnskabet

## 7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|                                       | <u>2018</u><br>DKK      | <u>2017</u><br>DKK      |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |                         |                         |
| Mellem 1 og 5 år                      | 2.677.000               | 2.677.000               |
| Langfristet del                       | 2.677.000               | 2.677.000               |
| Inden for 1 år                        | <u>0</u>                | <u>0</u>                |
|                                       | <b><u>2.677.000</u></b> | <b><u>2.677.000</u></b> |

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 4.102.171 | 4.170.699 |
|---|-----------|-----------|

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernes sambeskattede indkomst mv. Det samlede skattetilsvaret for koncernen for 2018 udgør t.kr. 900.

Der er ikke yderligere sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2018.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spexmac Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkost-



# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Omsætningen består af lejeindtægter fra udlejning af fast ejendom samt salg af heste. Lejeindtægter indregnes linært med lejeperioden mens salg af heste indregnes ved risikoens overgang, hviklet svarer til aftaletidspunktet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger 50 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.