
DS Europe ApS

Malervej 1, 8766 Nørre Snede

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 87 54 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/6 2017

Ole Faartoft
Dirigent



pwc

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

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for DS Europe ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 20. juni 2017

Direktion

Carsten Nørmark Christensen

Bestyrelse

Bo Anders Olesen
formand

Ole Faartoft

Jacob Eiskjær Olesen

Carsten Nørmark Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DS Europe ApS

Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for DS Europe ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Herning, den 20. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | DS Europe ApS Malervej 1 8766 Nørre Snede CVR-nr.: 31 87 54 12 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Ikast-Brande |
| Bestyrelse | Bo Anders Olesen, formand Ole Faartoft Jacob Eiskjær Olesen Carsten Nørmark Christensen |
| Direktion | Carsten Nørmark Christensen |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning |
| Pengeinstitut | Sydbank A/S Store Torv 12 8000 Århus |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i investering i kapitalandele.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 7.604.599, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 49.387.246.

Årets resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er positivt påvirket af indtægt fra salg ejendomme i delkoncernen udgørende DKK 3,4 mio.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Aktivitetsniveauet i datterselskabet, Danske Stenhuggerier A/S, har som følge af stigende dødstal været bedre end i 2015, hvorfor årets resultat ligger DKK 0-2 mio. over det forventede. Årets resultatet lever op til ledelsens forventninger hertil.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer et fortsat stigende aktivitetsniveau for det kommende år i datterselskaberne på baggrund af Danmarks Statistiks beregnede forventede dødstal for 2017. Årets resultat for 2017 forventes at udgøre i intervallet DKK 8 - 10 mio.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 255.949 | 1.878.410 |
| Personaleomkostninger | 1 | -39.886 | -1.580.109 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | <u>-212.824</u> | <u>-279.086</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 3.239 | 19.215 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 2 | 9.063.651 | 9.665.337 |
| Finansielle indtægter | 3 | 986.558 | 702.538 |
| Finansielle omkostninger | 4 | <u>-2.861.557</u> | <u>-2.625.550</u> |
| Resultat før skat | | 7.191.891 | 7.761.540 |
| Skat af årets resultat | 5 | <u>412.708</u> | <u>432.126</u> |
| Årets resultat | | <u>7.604.599</u> | <u>8.193.666</u> |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 9.114.675 | 9.665.336 |
| Overført resultat | <u>-1.510.076</u> | <u>-1.471.670</u> |
| | <u>7.604.599</u> | <u>8.193.666</u> |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 83.310 | 296.134 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 83.310 | 296.134 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 83.508.574 | 74.288.461 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 83.508.574 | 74.288.461 |
| Anlægsaktiver | | 83.591.884 | 74.584.595 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 11.045.883 | 10.237.021 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 14.403 |
| Udskudt skatteaktiv | 9 | 1.768.686 | 1.916.511 |
| Selskabsskat | | 365.353 | 381.619 |
| Tilgodehavender | | 13.179.922 | 12.549.554 |
| Værdipapirer | | 50.416 | 51.014 |
| Omsætningsaktiver | | 13.230.338 | 12.600.568 |
| Aktiver | | 96.822.222 | 87.185.163 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 210.000 | 210.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 26.947.992 | 20.805.098 |
| Overført resultat | | 22.229.254 | 23.739.330 |
| Egenkapital | 8 | 49.387.246 | 44.754.428 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 2.121.757 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 2.121.757 |
| Kreditinstitutter | | 14.292.132 | 23.621.117 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.977 | 196.576 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 33.075.115 | 16.395.533 |
| Anden gæld | | 58.752 | 95.752 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 47.434.976 | 40.308.978 |
| Gældsforpligtelser | | 47.434.976 | 40.308.978 |
| Passiver | | 96.822.222 | 87.185.163 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 10 | | |
| Nærtstående parter | 11 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|--|-----------------|---|----------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 210.000 | 20.805.098 | 23.739.330 | 44.754.428 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 3.157.085 | 0 | 3.157.085 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | -2.545.081 | 0 | -2.545.081 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | -134.640 | 0 | -134.640 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -3.449.145 | 0 | -3.449.145 |
| Årets resultat | 0 | 9.114.675 | -1.510.076 | 7.604.599 |
| Egenkapital 31. december | 210.000 | 26.947.992 | 22.229.254 | 49.387.246 |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 39.886 | 1.540.406 |
| Andre omkostninger til social sikring | 0 | 24.392 |
| Andre personaleomkostninger | 0 | 15.311 |
| | <u>39.886</u> | <u>1.580.109</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u> | <u>3</u> |
| | | |
| 2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 10.070.667 | 10.672.345 |
| Afskrivning af goodwill | -1.007.016 | -1.007.008 |
| | <u>9.063.651</u> | <u>9.665.337</u> |
| | | |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 984.000 | 694.000 |
| Andre finansielle indtægter | 2.558 | 8.538 |
| | <u>986.558</u> | <u>702.538</u> |
| | | |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 1.990.026 | 1.174.244 |
| Andre finansielle omkostninger | 871.531 | 1.451.306 |
| | <u>2.861.557</u> | <u>2.625.550</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|-----------------|--|
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -364.790 | -381.619 |
| Årets udskudte skat | -46.821 | -61.398 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -195.743 | 106.737 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 194.646 | -95.846 |
| | -412.708 | -432.126 |
| Skat af årets resultat fordeles således: | | |
| Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat | 1.582.216 | 1.823.962 |
| Skatteeffekt af: | | |
| Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter | -1.993.827 | -2.271.166 |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten | 0 | 4.187 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -1.097 | 10.891 |
| | -412.708 | -432.126 |
| 6 Materielle anlægsaktiver | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK |
| Kostpris 1. januar | | 1.000.596 |
| Kostpris 31. december | | 1.000.596 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | | 704.462 |
| Årets afskrivninger | | 212.824 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | | 917.286 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | 83.310 |
| Afskrives over | | 3-5 år |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 7 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 51.361.606 | 51.238.968 |
| Tilgang i årets løb | 5.250.000 | 122.638 |
| Kostpris 31. december | <u>56.611.606</u> | <u>51.361.606</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 20.805.098 | 10.681.509 |
| Årets resultat | 10.070.667 | 10.672.345 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | 477.364 | 458.252 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | -3.449.145 | 0 |
| Afskrivning på goodwill | -1.007.016 | -1.007.008 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>26.896.968</u> | <u>20.805.098</u> |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | <u>0</u> | <u>2.121.757</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>83.508.574</u> | <u>74.288.461</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | <u>11.738.979</u> | <u>12.745.995</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------|-------------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| DS Holding 2 af 27. | | | | | |
| marts 2013 A/S | Nørre Snede | 3.203.750 | 70% | 4.092.213 | 140.199 |
| DS Holding 1 af 27. | | | | | |
| marts 2013 A/S | København | 9.100.000 | 70% | 6.315.085 | 1.684.274 |
| Danske | | | | | |
| Stenhuggerier A/S | Nørre Snede | 500.000 | 100% | 66.956.233 | 8.774.461 |
| JP6033609 A/S | Nørre Snede | 500.000 | 100% | 1.028.264 | 19.075 |

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | Antal | Nominel værdi DKK |
|------------|--------|----------------------|
| A-anparter | 1.000 | 1.000 |
| B-anparter | 42.000 | 42.000 |
| C-anparter | 83.000 | 83.000 |
| D-anparter | 84.000 | 84.000 |
| | | 210.000 |

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | 2016 DKK | 2015 DKK | 2014 DKK | 2013 DKK | 2012 DKK |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Selskabskapital 1. januar | 210.000 | 210.000 | 126.000 | 126.000 | 126.000 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 0 | 84.000 | 0 | 0 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabskapital 31. december | 210.000 | 210.000 | 210.000 | 126.000 | 126.000 |

9 Udskudt skatteaktiv

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|-------------|-------------|
| Materielle anlægsaktiver | -103.000 | -56.000 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | -1.665.686 | -1.860.511 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 1.768.686 | 1.916.511 |
| | 0 | 0 |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

| | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Opgjort skatteaktiv | 1.768.686 | 1.916.511 |
| Regnskabsmæssig værdi | 1.768.686 | 1.916.511 |

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for datterselskabers engagement med kreditinstitutter hæfter selskabet solidarisk som meddebitor. Den samlede restgæld til kreditinstitutter i datterselskaber udgør DKK 28.722.

Selskabet hæfter solidarisk med det fællesregistrerede datterselskab for den samlede momsforpligtelse. Pr. 31. december 2016 udgør moms en gæld på netto DKK 1,1 mio. for de to selskaber.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for JJO Capital 2015 ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

11 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

JJO Invest ApS, Rørbækvej 1, 7323 Give

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporterne for største hhv. mindste koncern:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> |
|----------------------|-------------------|
| JJO Capital 2015 ApS | Rørbækvej 1, Give |
| JJO FT Holding ApS | Rørbækvej 1, Give |

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DS Europe ApS for 2016 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 2016 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for JJO Capital 2015 ApS

JJO FT Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

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

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet er et sammendrag af årets nettoomsætning fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt administration mv..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter, regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med dan ske koncernforbundne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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 og associerede virksomheder

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

Noter, regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill). Goodwill afskrives lineært over 29 år. Der foretages årlig vurdering af behov for nedskrivning af goodwill.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgode havender

Tilgode havender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer og kapitalandele

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

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.

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.

Noter, regnskabspraksis

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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