
DS Europe ApS

Malervej 1, 8766 Nørre Snede

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 31 87 54 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/6 2018

Ole Faartoft
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Snede, den 14. juni 2018

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DS Europe ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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.

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; 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 14. juni 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

mne33257

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		84.361	255.949
Personaleomkostninger	2	0	-39.886
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-79.075</u>	<u>-212.824</u>
Resultat før finansielle poster		5.286	3.239
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	6.604.936	9.063.651
Finansielle indtægter	4	456.467	986.558
Finansielle omkostninger	5	<u>-1.844.883</u>	<u>-2.861.557</u>
Resultat før skat		5.221.806	7.191.891
Skat af årets resultat	6	<u>303.726</u>	<u>412.708</u>
Årets resultat		<u>5.525.532</u>	<u>7.604.599</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.272.650	9.114.675
Overført resultat	<u>-5.747.118</u>	<u>-1.510.076</u>
	<u>5.525.532</u>	<u>7.604.599</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.235	83.310
Materielle anlægsaktiver	7	4.235	83.310
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	90.651.899	83.508.574
Finansielle anlægsaktiver		90.651.899	83.508.574
Anlægsaktiver		90.656.134	83.591.884
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		250.798	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.167.132	11.045.883
Udskudt skatteaktiv	10	1.776.639	1.768.686
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		287.421	365.353
Tilgodehavender		13.481.990	13.179.922
Værdipapirer		57.477	50.416
Omsætningsaktiver		13.539.467	13.230.338
Aktiver		104.195.601	96.822.222

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		210.000	210.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		34.017.605	26.947.992
Overført resultat		<u>21.200.874</u>	<u>22.229.254</u>
Egenkapital	9	<u>55.428.479</u>	<u>49.387.246</u>
Kreditinstitutter		13.509.465	14.292.132
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.524	8.977
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.931.391	33.075.115
Anden gæld		93.742	58.752
Periodeafgrænsningsposter		<u>215.000</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>48.767.122</u>	<u>47.434.976</u>
Gældsforpligtelser		<u>48.767.122</u>	<u>47.434.976</u>
Passiver		<u>104.195.601</u>	<u>96.822.222</u>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	210.000	22.229.254	26.947.992	49.387.246
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.545.081	0	2.545.081
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.883.925	0	-1.883.925
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-145.455	0	-145.455
Årets resultat	0	11.272.650	-5.747.118	5.525.532
Egenkapital 31. december	210.000	34.017.605	21.200.874	55.428.479

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i investering i kapitalandele.

2 Personaleomkostninger

Lønninger

	2017	2016
	DKK	DKK
	0	39.886
	0	39.886

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder

Afskrivning af goodwill

	7.611.952	10.070.667
	-1.007.016	-1.007.016
	6.604.936	9.063.651

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter

	447.000	984.000
	9.467	2.558
	456.467	986.558

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder

Andre finansielle omkostninger

	1.332.101	1.990.026
	512.782	871.531
	1.844.883	2.861.557

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-286.892	-364.790
Årets udskudte skat	-47.683	-46.821
Regulering af skat vedrørende tidligere år	21.405	-195.743
Regulering af udskudt skat tidligere år	9.444	194.646
	-303.726	-412.708
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	1.148.797	1.582.216
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-1.453.086	-1.993.827
Regulering af skat vedrørende tidligere år	30.849	-1.097
reg. skyldige selskabsskat tidligere år	-30.286	0
	-303.726	-412.708
7 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		917.286
Årets afskrivninger		79.075
Ned- og afskrivninger 31. december		996.361
Regnskabsmæssig værdi 31. december		4.235
Afskrives over		3-5 år

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	56.611.606	51.361.606
Tilgang i årets løb	22.688	5.250.000
Kostpris 31. december	<u>56.634.294</u>	<u>56.611.606</u>
Værdireguleringer 1. januar	26.896.968	20.805.098
Årets resultat	7.611.952	10.070.667
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	515.701	477.364
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-3.449.145
Afskrivning på goodwill	-1.007.016	-1.007.016
Værdireguleringer 31. december	<u>34.017.605</u>	<u>26.896.968</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>90.651.899</u>	<u>83.508.574</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>10.731.963</u>	<u>11.738.979</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Stoneworks Norge	Norge	22.688	100%
DS Holding 2 af 27. marts 2013 A/S	Nørre Snede	3.203.750	70%
DS Holding 1 af 27. marts 2013 A/S	København	9.100.000	70%
Danske Stenhuggerier A/S	Nørre Snede	500.000	100%
JP6033609 A/S	Nørre Snede	500.000	100%

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> 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
		<u>210.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Selskabskapital 1. januar	210.000	210.000	210.000	126.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	84.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	<u>210.000</u>	<u>210.000</u>	<u>210.000</u>	<u>210.000</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
10 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	-120.000	-103.000
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-1.656.639	-1.665.686
Overført til udskudt skatteaktiv	1.776.639	1.768.686
	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	<u>1.776.639</u>	<u>1.768.686</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>1.776.639</u>	<u>1.768.686</u>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse samt øvrige skattemæssige merværdier, som forventes udnyttet inden for de kommende år i sambeskatningen. Der er særligt lagt vægt på, at der ikke er tale om kildeartsbegrænsede tab, og koncernen de senere år har leveret og fremadrettet forventer at levere positive skattepligtige resultater.

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for datterselskabers engagement med real- og kreditinstitutter hæfter selskabet solidarisk som meddebitor. Den samlede restgæld til kreditinstitutter i datterselskaber udgør TDKK 30.987.

Selskabet hæfter solidarisk med det fællesregistrerede datterselskab for den samlede momsforpligtelse. Pr. 31. december 2016 udgør moms en gæld på netto DKK 1,2 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.

12 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
Carsten N. Christensen, Anlægsvej 26, 8766 Nørre Snede

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporterne for største hhv. mindste koncern:

Navn	Hjemsted
JJO Capital 2015 ApS	Rørbækvej 1, Give
JJO FT Holding ApS	Rørbækvej 1, Give

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DS Europe ApS for 2017 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 2017 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 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 ved-

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører 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

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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