

**Marsman ApS**  
Dronningensvej 23  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 32662714

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.06.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Anders Dalgaard Sørensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Marsman ApS  
Dronningensvej 23  
2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 32662714  
Hjemsted: Frederiksberg  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

### **Bestyrelse**

Anders Dalgaard Sørensen, formand  
Palle Dalgaard Sørensen  
Martin Dalgaard Sørensen

### **Direktion**

Anders Dalgaard Sørensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østre Havnepromenade 26, 4. sal  
9000 Aalborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Marsman ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.06.2019

### Direktion

Anders Dalgaard Sørensen

### Bestyrelse

Anders Dalgaard Sørensen  
formand

Palle Dalgaard Sørensen

Martin Dalgaard Sørensen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Marsman ApS

### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Marsman ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Overtrædelse af momslovens bestemmelser

Selskabet har ej indberettet moms rettidigt i regnskabsåret, hvilket er i strid med momsloven, hvormed ledelsen kan ifalde ansvar.

### Overtrædelse af selskabslovgivningens bestemmelser

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvormed ledelsen kan ifalde ansvar. Der henvises til note 5 for yderligere herom.

Aalborg, den 20.06.2019

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34173

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, industri og anden hermed i forbindelse stående virksomhed samt investering i værdipapirer, kapitalfonde, valuta og derivater af enhver art; herunder ikke kommercielle forretninger.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et negativt resultat udgørende 384 t.kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste/tab</b>		<b>(980.273)</b>	<b>426.146</b>
Personaleomkostninger	1	<u>(1.361.704)</u>	<u>(1.412.846)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.341.977)</b>	<b>(986.700)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.974.500	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		503.685	(271.740)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.163.278	1.160.352
Andre finansielle indtægter		1.709.665	5.992.547
Andre finansielle omkostninger		<u>(5.677.604)</u>	<u>(14.009)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(1.668.453)</b>	<b>5.880.450</b>
Skat af årets resultat	2	1.316.206	(1.312.843)
Andre skatter		<u>(31.849)</u>	<u>(26.496)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(384.096)</u></b>	<b><u>4.541.111</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		100.000	0
Overført resultat		<u>(484.096)</u>	<u>4.541.111</u>
		<b><u>(384.096)</u></b>	<b><u>4.541.111</u></b>



## Balance pr. 31.12.2018

	<b>Note</b>	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		64.272	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>64.272</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.959.222	5.088.317
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.200.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.404.581	5.896.145
Andre tilgodehavender		4.039.142	2.971.677
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>19.602.945</b>	<b>13.956.139</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.667.217</b>	<b>13.956.139</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	14.531
Udskudt skat		1.320.491	4.285
Andre tilgodehavender		1.082.889	298.901
Tilgodehavende selskabsskat		775.436	114.536
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5	18.143	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.196.959</b>	<b>432.253</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		53.118.365	61.980.384
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>53.118.365</b>	<b>61.980.384</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.909.480</b>	<b>714.153</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>59.224.804</b>	<b>63.126.790</b>
<b>Aktiver</b>		<b>78.892.021</b>	<b>77.082.929</b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<b>Note</b>	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.046.648	1.200.243
Overført overskud eller underskud		74.044.716	75.032.497
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>76.316.364</b>	<b>76.357.740</b>
Bankgæld		2.016.231	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		127.906	25.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	182.549
Anden gæld		431.520	517.640
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.575.657</b>	<b>725.189</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.575.657</b>	<b>725.189</b>
<b>Passiver</b>		<b>78.892.021</b>	<b>77.082.929</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	1.200.243	75.032.497
Valutakursreguleringer	0	342.720	0
Årets resultat	0	503.685	(987.781)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>2.046.648</b>	<b>74.044.716</b>

	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	0	76.357.740
Valutakursreguleringer	0	342.720
Årets resultat	100.000	(384.096)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>100.000</b>	<b>76.316.364</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	1.325.308	1.317.050
Andre personaleomkostninger	36.396	95.796
	<b>1.361.704</b>	<b>1.412.846</b>

Antal ansatte pr. balancedagen	<b>2</b>
--------------------------------	----------

Antal ansatte er ikke beregnet ud fra ATP-metoden, som en følge af, at der ikke betales ATP, grundet begrænset timeantal.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	1.311.415
Ændring af udskudt skat	(1.316.206)	1.428
	<b>(1.316.206)</b>	<b>1.312.843</b>

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>	
Tilgange	64.272
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>64.272</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>64.272</b>

## Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	0	3.888.090	0	3.961.015
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Tilgange	50.000	24.500	2.200.000	653.783
Afgange	(50.000)	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>3.912.590</b>	<b>2.200.000</b>	<b>4.614.798</b>
Opskrivninger primo	0	1.200.227	0	1.935.130
Valutakursreguleringer	0	0	0	14.390
Overførsler	0	1.355.397	0	209.082
Afskrivninger på goodwill	0	(79.596)	0	0
Andel af årets resultat	0	1.066.373	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	1.136.710
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>3.542.401</b>	<b>0</b>	<b>3.295.312</b>
Valutakursreguleringer	0	342.720	0	6.805
Overførsler	0	(1.355.397)	0	(209.082)
Afskrivninger på goodwill	0	(134.894)	0	0
Andel af årets resultat	0	(348.198)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(303.252)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(1.495.769)</b>	<b>0</b>	<b>(505.529)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>5.959.222</b>	<b>2.200.000</b>	<b>7.404.581</b>

## Noter

	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	2.971.677
Valutakursreguleringer	(6.981)
Tilgange	1.757.835
Afgange	(683.389)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.039.142</b>
Opskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Årets opskrivninger	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
Valutakursreguleringer	0
Overførsler	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Årets nedskrivninger	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.039.142</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Monday Media ApS	København Ø	ApS	17,0
Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS	København	ApS	33,0
Konduto ApS	Frederiksberg C	ApS	20,0
Epiq Film ApS	København	ApS	49,0

### 5. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse pr. 31.12.18 består af tilgodehavende hos direktionen, hvilket er opstået i regnskabsåret.

## Noter

Lånet er forrentet fra dets opståelse i henhold til gældende lovgivning med 10,05% p.a.

### 6. Eventualforpligtelser

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe IV ApS har selskabet forpligtet sig til at låne op til 450 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 48 t.EUR pr. 31.12.2018.

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe V K/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 400 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe V K/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 37 t.EUR pr. 31.12.2018.

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe VI A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 500 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 101 t.EUR pr. 31.12.2018.

Ved investering i Merchant Equity Infrastructure II A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 350 t.EUR til Merchant Equity Infrastructure II A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Infrastructure II A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 146 t.EUR pr. 31.12.2018.

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe VII A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 500 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe VII A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe VII A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 397 t.EUR pr. 31.12.2018.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap Europe VIII A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 350 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe VIII A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe VIII A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 315 t.EUR pr. 31.12.2018.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap IX A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 500 t.EUR til Merchant Equity Large Cap IX A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap IX A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 315 t.EUR pr. 31.12.2018.

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed for 3. mands forpligtelser overfor Danske Bank, med pant i konto udgørende 108 t.kr. pr. 31.12.18. Gældende for Monday Media ApS, Koncern TV- og Filmproduktion A/S, Feelgood Scene AS, Fellgood Scene Film og TV AS, Teddy TV AS, Norsk Fjernsyn AS, Monday Scripted AS, Monday Production AB, Monday Production AS, Monday Sport AS, To The Moon AB og Monday Production ApS.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor det associerede selskab Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS (maksimeret til 4,5 mio. kr.)

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution, maksimeret til samlet 40.670 t.kr., overfor følgende selskaber: Monday Media ApS, Koncern TV- og Filmproduktion A/S, Feelgood Scene AS, Fellgood Scene Film og TV

## Noter

AS, Teddy TV AS, Norsk Fjernsyn AS, Monday Scripted AS, Monday Production AB, Monday Production AS, Monday Sport AS, To The Moon AB og Monday Production ApS.

Selskabet har stillet pant mod kassekredit i Danske Bank udgørende pr. 31.12.18 t.kr. -2.016. Pantsat beholdning udgør 2.109 t.kr.

Der er stillet betalingsgaranti overfor Merchant Equity fonde udgørende 1.474 t.kr., med udløb i årene 2022 og 2023.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning består af indtægter vedrørende filmprojekter, og indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter dagsværdireguleringer af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

### Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, og som virksomheden ikke får refunderet.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

## Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder

Brugtiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi (indre værdi - da aktiver heri ligeledes er indregnet til dagsværdi)

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.