

Otium Danmark A/S

Mariane Thomsens Gade 1 C, 3.5., 8000 Aarhus C
CVR-nr. 32 93 36 88

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.05.19

Per Lilholt
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 26

Selskabet

Otium Danmark A/S
Mariane Thomsens Gade 1 C, 3.5.
8000 Aarhus C
Danmark
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 32 93 36 88
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Per Lilholt

Bestyrelse

Nicolai Hommelhoff, formand
Claus Harald Hommelhoff
Andreas Haugstrup Hommelhoff

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Modervirksomhed

Aktieselskabet CBH, Aarhus

Dattervirksomheder

Bortforpagtningselskabet Bernhardt Invest ApS, Aarhus
OT Rejs ApS, Aarhus
Seierfitness ApS, Aarhus
Live Event Aarhus A/S, Aarhus
Aarhus Sea Rangers ApS, Aarhus
Bakken Bears A/S, Aarhus
Bortforpagtningselskabet Kupe Invest ApS, Aarhus
Aros Mad & Drikke ApS, Aarhus

Associerede virksomheder

Zenza Invest ApS, Aarhus
Wendelbo Møbel Design A/S, Aarhus
Sparta Crossfit ApS, Aarhus
Restaurant Slap Af ApS, Aarhus

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Otium Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 16. maj 2019

Direktionen

Per Lilholt

Bestyrelsen

Nicolai Hommelhoff
Formand

Claus Harald Hommelhoff

Andreas Haugstrup
Hommelhoff

Til kapitalejeren i Otium Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Otium Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 16. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10583

Jesper Birn
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være moderselskab for CBH-koncernens aktiviteter indenfor fritidssektoren, dvs. rejser, sport, samt café, restaurant og diskotek.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -2.051.308 mod DKK -1.204.764 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.432.343.

Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har selskabet solgt sine aktier i det associerede selskab Wendelbo Møbel Design A/S med en betydelig gevinst.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Bruttotab	-177.018	-2.036
1	Personaleomkostninger	-261.406	-271.767
	Resultat før af- og nedskrivninger	-438.424	-273.803
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-7.884.497	-3.068.727
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.888.599	3.444.153
4	Andre finansielle indtægter	1.006.079	2.247.021
5	Andre finansielle omkostninger	-714.476	-3.995.871
	Resultat før skat	-2.142.719	-1.647.227
	Skat af årets resultat	91.411	442.463
	Årets resultat	-2.051.308	-1.204.764
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-2.051.308	-1.204.764
	I alt	-2.051.308	-1.204.764

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.348.985	791.328
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.786.828	1.563.378
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.896.816	7.694.078
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	830.247
	Andre tilgodehavender	0	1.923.648
Finansielle anlægsaktiver i alt		17.032.629	12.802.679
Anlægsaktiver i alt		17.032.629	12.802.679
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.255.292	7.693.287
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	280.448
	Udskudt skatteaktiv	32.154	3.032.350
	Andre tilgodehavender	3.554	238.692
	Periodeafgrænsningsposter	9.000	27.000
Tilgodehavender i alt		4.300.000	11.271.777
Likvide beholdninger		250.215	544.239
Omsætningsaktiver i alt		4.550.215	11.816.016
Aktiver i alt		21.582.844	24.618.695

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	5.932.343	7.865.346
	Egenkapital i alt	6.432.343	8.365.346
7	Andre hensatte forpligtelser	3.242.706	444.842
	Hensatte forpligtelser i alt	3.242.706	444.842
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.782.686	15.714.200
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.782.686	15.714.200
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	75.000	75.000
	Anden gæld	50.109	19.307
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	125.109	94.307
	Gældsforpligtelser i alt	11.907.795	15.808.507
	Passiver i alt	21.582.844	24.618.695
9	Eventualforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17		
Saldo pr. 01.01.17	500.000	-10.577.845
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-352.045
Koncerntilskud	0	20.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-1.204.764
Saldo pr. 31.12.17	500.000	7.865.346
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18		
Saldo pr. 01.01.18	500.000	7.865.346
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	118.305
Forslag til resultatdisponering	0	-2.051.308
Saldo pr. 31.12.18	500.000	5.932.343

	2018 DKK	2017 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	251.234	266.211
Pensioner	4.800	4.800
Andre omkostninger til social sikring	852	756
Andre personaleomkostninger	4.520	0
I alt	261.406	271.767
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-7.956.797	-8.710.404
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	83.696	5.641.677
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	-11.396	0
I alt	-7.884.497	-3.068.727

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	5.026.589	3.716.319
Afskrivning på goodwill	-202.790	-241.758
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	1.064.800	-30.408
I alt	5.888.599	3.444.153

	2018 DKK	2017 DKK
4. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	980.768	1.089.923
Renter, associerede virksomheder	25.311	43.139
Renteindtægter i øvrigt	0	1.113.959
Øvrige finansielle indtægter	25.311	1.157.098
I alt	1.006.079	2.247.021

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	907.921	1.530.597
Renteomkostninger i øvrigt	1.156	2.818
Øvrige finansielle omkostninger	-194.601	2.462.456
Øvrige finansielle omkostninger i alt	-193.445	2.465.274
I alt	714.476	3.995.871

6. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.18	24.844.471	2.972.365
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	118.305
Tilgang i året	14.900.000	0
Afgang i året	-205.833	-20.000
Kostpris pr. 31.12.18	39.538.638	3.070.670
Opskrivninger pr. 01.01.18	-42.004.579	5.843.718
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-11.396	-35.200
Årets resultat fra kapitalandele	247.261	5.054.663
Udbytte relateret til kapitalandele	-225.000	-1.566.666
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	42.482.058	-110.109
Opskrivninger pr. 31.12.18	488.344	9.186.406
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	17.951.436	-1.122.005
Afskrivninger på goodwill	0	-202.788
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	96.203	0
Årets resultat fra kapitalandele	-8.204.059	-28.076
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-117.500
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-42.482.058	110.109
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-8.837.383	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.797.864	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-38.677.997	-1.360.260
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	1.348.985	10.896.816

6. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted: Ejerandel

Dattervirksomheder:

Bortforpagtningsselskabet Bernhardt Invest ApS, Aarhus 75%

OT Rejs ApS, Aarhus 60%

Seierfitness ApS, Aarhus 50%

Live Event Aarhus A/S, Aarhus 100%

Aarhus Sea Rangers ApS, Aarhus 57%

Bakken Bears A/S, Aarhus 94%

Bortforpagtningsselskabet Kupe Invest ApS, Aarhus 50%

Aros Mad & Drikke ApS, Aarhus 33%

Associerede virksomheder:

Zenza Invest ApS, Aarhus 50%

Wendelbo Møbel Design A/S, Aarhus 38%

Sparta Crossfit ApS, Aarhus 33%

Restaurant Slap Af ApS, Aarhus 38%

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	0	0
Kortfristede forpligtelser	3.242.706	444.842
I alt	3.242.706	444.842

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	11.782.686	15.714.200
I alt	0	11.782.686	15.714.200

9. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet CBH Holding Aarhus ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer for det kommende regnskabsår for følgende selskaber:

(Beløbet i parentes er maks. støttebeløb udover allerede ydede lån pr. 31/12 2018).

- Live Event Aarhus A/S (1.000 t.DKK).
- Seierfitness ApS (1.000 t.DKK).
- OT Rejs ApS (500 t.DKK).
- Aros Mad & Drikke ApS (3.000 t.DKK).
- Bakken Bears A/S (9.000 t.DKK).

Selskabet har ydet ansvarlige lån til følgende selskaber:

- Aarhus Sea Rangers ApS.
- OT Rejs ApS.
- Aros Mad & Drikke ApS.

Samlet regnskabsmæssig værdi udgør t.DKK 4.787 pr. 31/12 2018.

Indeståelse for samtlige forpligtelser i forbindelse med finansiel leasing imellem Seierfitness ApS og De Lage Landen Finans Danmark.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

11. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Aktieselskabet CBH, Aarhus.

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller til nærmeste gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Materielle anlægsaktiver:

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier.

Varebeholdninger:

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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