

Otium Danmark A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.05.18

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 - 25

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 Hommelhoff
Andreas Hommelhoff

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Aktieselskabet CBH, Aarhus

Dattervirksomheder

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

Associerede virksomheder

Bortforpagtningselskabet Stecher Invest ApS, Aarhus
Zenza Invest ApS, Aarhus
Wendelbo Møbel Design A/S, Aarhus
Sparta Crossfit ApS, Aarhus
Bortforpagtningselskabet Thorkilds Invest ApS, Aarhus
Raketten Invest ApS, Aarhus

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 23. maj 2018

Direktionen

Per Lilholt

Bestyrelsen

Nicolai Hommelhoff
Formand

Claus Hommelhoff

Andreas Hommelhoff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Otium Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Otium Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 23. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10583

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 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -1.204.764 mod DKK -33.034.686 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.365.345.

Ledelsen anser årets resultat som mindre tilfredsstillende, men noterer de positive effekter af de tiltag, der blev iværksat efter sidste års meget store underskud.

Selskabet har i årets løb afviklet tabsgivende aktiviteter indenfor håndbold og rejser.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
	-2.036	-167.056
Bruttotab		
1 Personaleomkostninger	-271.767	-120.284
	-273.803	-287.340
Resultat før af- og nedskrivninger		
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.068.727	-21.309.038
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.444.153	2.422.272
4 Andre finansielle indtægter	2.247.021	2.099.753
5 Andre finansielle omkostninger	-3.995.871	-19.652.988
	-1.647.227	-36.727.341
Resultat før skat		
Skat af årets resultat	442.463	3.692.655
	-1.204.764	-33.034.686
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-1.204.764	-33.034.686
	-1.204.764	-33.034.686
I alt		

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	791.328	377.314
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.563.378	7.942.116
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	7.694.078	6.042.730
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	830.247	5.289.263
	Andre tilgodehavender	1.923.648	4.615.997
Finansielle anlægsaktiver i alt		12.802.679	24.267.420
Anlægsaktiver i alt		12.802.679	24.267.420
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.693.287	2.848.885
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	280.448	0
	Udskudt skatteaktiv	3.032.350	3.692.655
	Andre tilgodehavender	238.692	137.715
	Periodeafgrænsningsposter	27.000	45.000
Tilgodehavender i alt		11.271.777	6.724.255
Likvide beholdninger		544.239	131.907
Omsætningsaktiver i alt		11.816.016	6.856.162
Aktiver i alt		24.618.695	31.123.582

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	7.865.345	-10.577.846
	Egenkapital i alt	8.365.345	-10.077.846
7	Andre hensatte forpligtelser	444.842	373
	Hensatte forpligtelser i alt	444.842	373
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	15.714.200	41.011.248
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.714.200	41.011.248
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	75.000	75.000
	Anden gæld	19.308	114.807
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	94.308	189.807
	Gældsforpligtelser i alt	15.808.508	41.201.055
	Passiver i alt	24.618.695	31.123.582
9	Eventualforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16		
Saldo pr. 01.01.16	500.000	-2.543.160
Koncerntilskud	0	25.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-33.034.686
Saldo pr. 31.12.16	500.000	-10.577.846
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17		
Saldo pr. 01.01.17	500.000	-10.577.846
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	7.865.345

	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	266.211	110.576
Pensioner	4.800	4.000
Andre omkostninger til social sikring	756	0
Andre personaleomkostninger	0	5.708
I alt	271.767	120.284
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-8.710.404	-21.169.780
Afskrivning på goodwill	0	-139.258
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	5.641.677	0
I alt	-3.068.727	-21.309.038

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	3.716.319	2.841.913
Afskrivning på goodwill	-241.758	-248.669
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	-30.408	-170.972
I alt	3.444.153	2.422.272

	2017 DKK	2016 DKK
4. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.089.923	1.064.668
Renter, associerede virksomheder	43.139	121.824
Renteindtægter i øvrigt	1.113.959	913.261
Øvrige finansielle indtægter	1.157.098	1.035.085
I alt	2.247.021	2.099.753

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.530.597	1.679.717
Renteomkostninger i øvrigt	2.818	46
Øvrige finansielle omkostninger	2.462.456	17.973.225
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.465.274	17.973.271
I alt	3.995.871	19.652.988

6. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.17	21.822.178	3.114.973
Tilgang i året	3.260.000	0
Afgang i året	-237.707	-142.608
Kostpris pr. 31.12.17	24.844.471	2.972.365
Opskrivninger pr. 01.01.17	-38.918.785	3.821.455
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-352.045
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	4.212.759	33.276
Årets resultat fra kapitalandele	-8.710.404	3.716.319
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.357.766
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	1.411.851	-17.521
Opskrivninger pr. 31.12.17	-42.004.579	5.843.718
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	17.473.921	-893.698
Afskrivninger på goodwill	0	-241.758
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	105.875	13.824
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-73.202	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	444.842	-373
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	17.951.436	-1.122.005
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	791.328	7.694.078

6. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Bortforpagtningselskabet Bernhardt Invest ApS, Aarhus	75%
OT Rejs ApS, Aarhus	60%
Seierfitness ApS, Aarhus	50%
The Mexican ApS, Aarhus	60%
Live Event Aarhus A/S, Aarhus	100%
Aarhus Sea Rangers ApS, Aarhus	57%
Bakken Bears A/S, Aarhus	94%
Bortforpagtningselskabet Kupe Invest ApS, Aarhus	50%
Italia Aarhus ApS, Aarhus	25%
Aros Mad & Drikke ApS, Aarhus	100%

6. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Associerede virksomheder:

Bortforpagtningselskabet Stecher Invest ApS, Aarhus	20%
Zenza Invest ApS, Aarhus	50%
Wendelbo Møbel Design A/S, Aarhus	38%
Sparta Crossfit ApS, Aarhus	33%
Bortforpagtningselskabet Thorkilds Invest ApS, Aarhus	20%
Raketten Invest ApS, Aarhus	38%

7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	0	0
Kortfristede forpligtelser	444.842	373
I alt	444.842	373

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	15.714.200	41.011.248
I alt	0	15.714.200	41.011.248

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 administrationselskabet 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 2017.

- Aarhus Sea Rangers ApS (250 t.DKK).
- Seierfitness ApS (1.000 t.DKK).
- OT Rejs aps (500 t.DKK).

Selskabet har ydet ansvarlige lån til følgende selskaber:

- Bakken Bears A/S.
- Aarhus Sea Rangers ApS.
- Italia Aarhus ApS.
- OT Rejs ApS.

Samlet regnskabsmæssig værdi udgør t.DKK 1.563 pr. 31/12 2017.

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 § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Aktieselskabet CBH, Aarhus, CVR-nr. 27 51 23 56, der udarbejder 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 nærmede 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.

Af- og nedskrivninger

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.

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.

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.

Hensatte forpligtelser

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.

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 frem-

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tidig 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.