



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**PKB HOLDING II APS**  
**SØHOLT ALLÉ 14, 8600 SILKEBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 1. juni 2017

---

Poul Konrad Beck

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	PKB Holding II ApS Søholt Allé 14 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 33 03 29 00 Stiftet: 10. juni 2010 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Poul Konrad Beck Lene Lund Beck
<b>Direktion</b>	Poul Konrad Beck
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
<b>Advokat</b>	Advokatkompagniet A/S Nørreport 26 8000 Århus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for PKB Holding II ApS.

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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 1. juni 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Poul Konrad Beck

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Poul Konrad Beck

\_\_\_\_\_  
Lene Lund Beck

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i PKB Holding II ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for PKB Holding II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 regnskabsbrugere 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Silkeborg, den 1. juni 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er primært investeringsvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i andre kapitalselskaber og foretage udlån, samt sekundært at foretage handel med og udlejning af personbiler.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Konbeck Holding Silkeborg A/S, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 30. juni, hvorfor såvel resultatperioden som balanceværdien er 6 måneder bagud, i forhold til indeværende regnskabsår. Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden efter balancedagen, der væsentligt har påvirket det associerede selskabs økonomiske stilling.

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Søhuset A/S, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 30. september, hvorfor såvel resultatperioden som balanceværdien er 3 måneder bagud, i forhold til indeværende regnskabsår. Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden efter balancedagen, der væsentligt har påvirket det associerede selskabs økonomiske stilling.

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Birch & Co Holding ApS, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 30. september, hvorfor såvel resultatperioden som balanceværdien er 3 måneder bagud, i forhold til indeværende regnskabsår. Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden efter balancedagen, der væsentligt har påvirket det associerede selskabs økonomiske stilling.

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Madselskabet Silkeborg ApS, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 30. september, hvorfor såvel resultatperioden som balanceværdien er 3 måneder bagud, i forhold til indeværende regnskabsår. Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden efter balancedagen, der væsentligt har påvirket det associerede selskabs økonomiske stilling.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2016 kr.	2015 tkr.
<b>BRUTTOTAB</b> .....	1	<b>-598.664</b>	<b>-335</b>
Andre driftsomkostninger.....		-45.000	-30
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-643.664</b>	<b>-365</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....		30.220.146	10.708
Andre finansielle indtægter.....		1.434.227	1.122
Andre finansielle omkostninger.....		-438.466	-404
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>30.572.243</b>	<b>11.061</b>
Skat af årets resultat.....	2	-87.226	-102
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>30.485.017</b>	<b>10.959</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.600.000	101
Overført resultat.....		27.885.017	10.858
<b>I ALT</b> .....		<b>30.485.017</b>	<b>10.959</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		186.000	0
Indretning af lejede lokaler.....		476.000	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>662.000</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		82.039.030	61.943
Andre værdipapirer.....		50.000	50
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		5.000.000	13.587
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>87.089.030</b>	<b>75.580</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>87.751.030</b>	<b>75.580</b>
Handelsvarer.....		4.068.662	1.505
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>4.068.662</b>	<b>1.505</b>
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....	5	24.898.778	10.797
Andre tilgodehavender.....	6	3.015.664	2.135
Periodeafgrænsningsposter.....		24.813	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>27.939.255</b>	<b>12.932</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		1.279.597	890
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>1.279.597</b>	<b>890</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>33.287.514</b>	<b>15.327</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>121.038.544</b>	<b>90.907</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		68.347	68
Overført overskud.....		103.436.054	75.551
Forslag til udbytte.....		2.600.000	101
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>106.104.401</b>	<b>75.720</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		27.000	23
Hensættelser til kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	38
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>27.000</b>	<b>61</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		14.315.921	14.557
Selskabsskat.....		82.094	66
Anden gæld.....		509.128	503
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>14.907.143</b>	<b>15.126</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>14.907.143</b>	<b>15.126</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>121.038.544</b>	<b>90.907</b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Medarbejderforhold	10		

## NOTER

			Note
<b>Særlige poster</b>			<b>1</b>
Selskabet har i regnskabsåret realiseret tab på udlån på 416 tkr., som følge af selskabernes likvidation og konkurs. Årets resultat effekt efter modregning af tidligere års hensættelse til tab på udlån udgør 68 tkr.			
	2016	2015	
	kr.	tkr.	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	83.226	66	
Regulering af udskudt skat.....	4.000	36	
	<b>87.226</b>	<b>102</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Tilgang.....	186.000	476.000	
Kostpris 31. december 2016.....	186.000	476.000	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>186.000</b>	<b>476.000</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	110.621.105	50.000	13.587.346
Tilgang.....	6.274	0	59.305
Afgang.....	-65.500	0	-8.400.000
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>110.561.879</b>	<b>50.000</b>	<b>5.246.651</b>
Værdireguleringer 1. januar 2016.....	-47.217.921	0	0
Praksisændring.....	11.208.724	0	0
Udloddet resultat.....	-10.000.000	0	0
Årets værdiregulering.....	32.597.926	0	0
Andre reguleringer.....	2.060	0	-246.651
<b>Værdireguleringer 31. december 2016.....</b>	<b>-13.409.211</b>	<b>0</b>	<b>-246.651</b>
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2016.....	12.799.298	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	2.314.340	0	0
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2016.....</b>	<b>15.113.638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..</b>	<b>82.039.030</b>	<b>50.000</b>	<b>5.000.000</b>
Af tilgodehavende hos associerede virksomheder på 5.000 tkr. udgør 5.000 tkr. ansvarlig lånekapital.			

## NOTER

## Note

**Tilgodehavende hos associerede virksomheder**

5

Af tilgodehavende hos associerede virksomheder på 24.899 tkr. udgør 6.773 tkr. ansvarlig lånekapital.

Af tilgodehavende hos associerede virksomheder på 24.899 tkr. er der afgivet tilbagetrædelseserklæring på 12.202 tkr. overfor associeret virksomheds pengeinstitut.

**Andre tilgodehavender**

6

Andre tilgodehavender, der forfalder mere end et år efter regnskabsårets udløb udgør 600 tkr.

**Egenkapital**

7

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2015.....	68.347	74.342.313	0	74.410.660
Praksisændringer.....		1.208.724	101.200	1.309.924
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2016.....</b>	<b>68.347</b>	<b>75.551.037</b>	<b>101.200</b>	<b>75.720.584</b>
Betalt udbytte.....			-101.200	-101.200
Forslag til årets resultatdisponering.....		27.885.017	2.600.000	30.485.017
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>68.347</b>	<b>103.436.054</b>	<b>2.600.000</b>	<b>106.104.401</b>

**Eventualposter mv.**

8

**Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 400 tkr. på vegne af Madselskabet Silkeborg ApS for alt mellemværende overfor Jyske Bank A/S.

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 6.012 tkr. på vegne af Polar Silkeborg Holding ApS for alt mellemværende overfor Nykredit.

Selskabet har til sikkerhed for tredjemands gæld til pengeinstitut deponeret ejerpantebrev på 800 tkr. i fast ejendom.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for kreditorer i Madselskabet Silkeborg ApS frem til og med 31. december 2017.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

9

Til sikkerhed for tredjemands gæld til pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev til 800 tkr. med pant i ejendommen, Industrivej 14, Viby, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31 december 2016 udgør i alt 1.429 tkr. Ejendommen er indregnet under regnskabsposten varelager.

**NOTER****Note****Medarbejderforhold**

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:  
1 (2015: 1)

10

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PKB Holding II ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation**

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Forslag til udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse. Praksis ændres, til at foreslået udbytte indregnes som en selvstændig post i egenkapitalen.

Årsagen til praksisændringen er, at indregning af foreslået udbytte som gæld ikke længere er muligt efter ændringerne til årsregnskabsloven i 2015.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker alene egenkapitalen, der pr. 1. januar 2016 er forøget med 101 tkr. og pr. 31. december 2016 er forøget med 2.600 tkr.

- Selskabets kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet og målt til indre værdi, hvor regnskabspraksis for investeringsejendomme i de underliggende selskaber tidligere var kostpris. For indeværende år er denne regnskabspraksis ændret, hvorefter investeringsejendomme i de associerede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi.

Årsagen til praksisændringen er krav om anvendelse af samme regnskabspraksis for opgørelse af indre værdi af kapitalandele i associerede virksomheder, herunder at dette i højere grad afspejler de reelle værdier af investeringsejendommene og dermed også et mere retvisende billede af nærværende selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen udgør en forøgelse af årets resultat efter skat med 291 tkr. Egenkapitalen pr. 31. december 2016 er forøget med 1.500 tkr.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter ejendomsomkostninger, omkostninger til autodrift samt administration mv.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer samt tilgodehavende i associerede virksomheder. Andre værdipapirer består af unoterede minoritetsaktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Skyldig skat og udskudt skat**

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.