



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 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. april 2019

Poul Konrad Beck

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	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
Bestyrelse	Poul Konrad Beck Lene Lund Beck
Direktion	Poul Konrad Beck
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	Advokatkompagniet A/S Torvet 1A 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26. april 2019

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 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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.

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 26. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27705

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, 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	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOTAB		-1.132.943	-212.797
Personaleomkostninger.....	1	-120.757	0
Af- og nedskrivninger.....		-47.432	-37.200
Andre driftsomkostninger.....		-50.000	0
DRIFTSRESULTAT		-1.351.132	-249.997
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	40.616.297	41.407.076
Andre finansielle indtægter.....	3	1.998.639	1.751.225
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-154.393	-91.448
Andre finansielle omkostninger.....		-556.761	-475.428
RESULTAT FØR SKAT		40.552.650	42.341.428
Skat af årets resultat.....	4	-91.860	-224.558
ÅRETS RESULTAT		40.460.790	42.116.870
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.000.000	4.200.000
Ekstraordinært udbytte.....		850.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		40.616.297	41.407.076
Overført resultat.....		-3.005.507	-3.490.206
I ALT		40.460.790	42.116.870

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		221.828	148.800
Materielle anlægsaktiver.....	5	221.828	148.800
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		243.657	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		56.243.307	102.314.841
Andre værdipapirer.....		9.759.406	9.709.406
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		5.000.000	5.000.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	71.246.370	117.024.247
ANLÆGSAKTIVER.....		71.468.198	117.173.047
Handelsvarer.....		11.781.853	4.129.027
Forudbetaling for varer.....		1.867.025	0
Varebeholdninger.....		13.648.878	4.129.027
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	7	77.964.000	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....	8	32.829.834	19.693.523
Andre tilgodehavender.....		922.902	6.658.682
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		7.745	0
Tilgodehavender.....	9	111.724.481	26.352.205
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		1.613.548	1.661.009
Værdipapirer.....		1.613.548	1.661.009
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		126.986.907	32.142.241
AKTIVER.....		198.455.105	149.315.288
PASSIVER			
Selskabskapital.....		68.347	68.347
Overført resultat.....		170.291.114	132.679.993
Forslag til udbytte.....		2.000.000	4.200.000
EGENKAPITAL.....		172.359.461	136.948.340
Hensættelse til udskudt skat.....		21.000	23.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		21.000	23.000
Gæld til pengeinstitutter.....		16.723.899	11.924.308
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		13.738	0
Selskabsskat.....		198.508	216.219
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		101.605	0
Anden gæld.....		9.036.894	203.421
Kortfristede gældsforpligtelser.....		26.074.644	12.343.948
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		26.074.644	12.343.948
PASSIVER.....		198.455.105	149.315.288

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	68.347	0	132.679.993	4.200.000	136.948.340
Betalt udbytte.....				-4.200.000	-4.200.000
Valutakursreguleringer.....		331			331
Overførsel til/fra andre poster.....		-30.616.628	30.616.628		
Forslag til resultatdisponering.....		40.616.297	-3.005.507	2.850.000	40.460.790
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-850.000	-850.000
Overførsel af udbytte.....		-10.000.000	10.000.000		
Egenkapital 31. december 2018.....	68.347	0	170.291.114	2.000.000	172.359.461

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2017: 1)			
Løn og gager.....	120.000	0	
Pensioner.....	757	0	
	120.757	0	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-311.838	0	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	40.928.135	41.407.076	
	40.616.297	41.407.076	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	764.000	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.234.639	1.751.225	
	1.998.639	1.751.225	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	93.860	228.558	
Regulering af udskudt skat.....	-2.000	-4.000	
	91.860	224.558	
Materielle anlægsaktiver			5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2018.....		186.000	
Tilgang.....		120.460	
Kostpris 31. december 2018.....		306.460	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....		37.200	
Årets afskrivninger		47.432	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....		84.632	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		221.828	

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			6
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2018.....	0	110.586.878	
Tilgang.....	555.495	0	
Afgang.....	0	-37.500	
Kostpris 31. december 2018.....	555.495	110.549.378	
Værdireguleringer 1. januar 2018.....	0	9.155.941	
Udloddet resultat	0	-10.000.000	
Årets resultat	-311.838	43.242.475	
Egenkapitalbevægelser.....	0	331	
Tilbageført fra salg af anparter.....	0	-77.032.928	
Værdireguleringer 31. december 2018.....	-311.838	-34.634.181	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2018.....	0	17.427.978	
Afskrivninger på goodwill.....	0	2.314.340	
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	0	-70.428	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....	0	19.671.890	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	243.657	56.243.307	
	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2018.....	9.709.406	5.359.850	
Tilgang.....	50.000	14.393	
Kostpris 31. december 2018.....	9.759.406	5.374.243	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	0	359.850	
Årets nedskrivning.....	0	14.393	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	0	374.243	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	9.759.406	5.000.000	
Af tilgodehavende hos associerede virksomheder på 5.000 tkr. udgør 5.000 tkr. ansvarlig lånekapital.			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder			7
Af det samlede tilgodehavende forventes en væsentlig del at have forfald senere end et år fra balancedagen.			
Tilgodehavende hos associerede virksomheder			8
Af tilgodehavende hos associerede virksomheder på 32.830 tkr. er der afgivet tilbagetrædelseserklæring på 32.122 tkr. overfor associeret virksomheds pengeinstitut.			
Af det samlede tilgodehavende forventes en væsentlig del at have forfald senere end et år fra balancedagen.			

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Tilgodehavender med forfald senere end et år			9
Andre tilgodehavender.....	430.000	524.000	
	430.000	524.000	

Eventualposter mv.
Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Bavnehøj ApS for alt mellemværende overfor Jyske Bank A/S.

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 3.355 tkr. på vegne af Bavnehøj ApS' mellemværende overfor Nykredit.

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 4.580 tkr. på vegne af Polar Silkeborg Holding ApS' mellemværende overfor Nykredit.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Birch & Co Holding ApS for alt mellemværende overfor Jyske Bank A/S.

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 10.375 tkr. på vegne af Birch & Co MCV ApS' mellemværende overfor Nykredit.

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 7.045 tkr. på vegne af Birch & Co MCV ApS' mellemværende overfor Nykredit.

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 2.176 tkr. på vegne af Birch & Co MCV ApS' mellemværende overfor Spar Nord.

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på vegne af Unico A/S for maksimalt 18% af gælden overfor Nykredit.

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 støtteerklæring overfor kreditorer i Madselskabet Silkeborg ApS frem til og med 31. december 2019.

Selskabet har tilkendegivet overfor kreditorer i Puslepladsen Silkeborg ApS, at selskabet vil støtte Puslepladsen Silkeborg ApS med finansiering i nødvendigt omfang.

Selskabet har indgået huslejeaftale med en restforpligtelse pr. 31. december 2018 på 35 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 199 tkr. pr. balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PKB Holding II ApS for 2018 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning, der omfatter salg og udleje af biler og udleje af ejendom, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne 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.

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

Datter- og 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 datter- og associerede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 kostpris på balancedagen. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdierne 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 nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien 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.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 lånoptagelse 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 nominal værdi.