

# **CASTELLUM DANMARK A/S**

Kay Fiskers Plads 9 2300 København S

CVR-nr. 33 50 77 04

---

## **ÅRSRAPPORT FOR 2018**

---

**Godkendt på generalforsamlingen  
den 31. maj 2019**

---

**Per Fredrik Berglund  
Dirigent**

# INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Indholdsfortegnelse	1
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

CASTELLUM DANMARK A/S  
Kay Fiskers Plads 9  
2300 København S

CVR-nr.: 33 50 77 04  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

## Bestyrelse

Per Fredrik Berglund, formand  
Carl Ola Mattias Orsmark  
Ulrika Danielsson

## Direktion

Carl Ola Mattias Orsmark

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for CASTELLUM DANMARK A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København den 31. maj 2019

## **I direktion:**

Carl Ola Mattias Orsmark

## **I bestyrelse:**

Per Fredrik Berglund  
Formand

Carl Ola Mattias Orsmark

Ulrika Danielsson

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i CASTELLUM DANMARK A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CASTELLUM DANMARK A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

København, den 31. maj 2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

John Hauschildt Ladekarl  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne9937

Allan Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne14952

## LEDELSEBERETNING

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet har i årets løb bestået i holdingvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et overskud på i alt t. kr. 18.936, hvilket af ledelsen anses som tilfredsstillende.

Årets resultat kan henføres til positive resultater i tilknyttede virksomheder, som påvirker resultat med i alt t. kr. 18.331.

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## RESULTATOPGØRELSE

<u>Note</u>		2017
		<u>t.kr.</u>
	Bruttofortjeneste	4.523.034 6.812
1	Personaleomkostninger	-7.994.236 -8.755
	Af- og nedskrivninger	<u>-72.108 -153</u>
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-3.543.310 -2.096
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18.331.362 6.473
2	Andre finansielle indtægter	14.098.235 7.004
3	Andre finansielle omkostninger	<u>-9.610.905 -8.595</u>
	RESULTAT FØR SKAT	19.275.382 2.786
4	Skat af årets resultat	<u>-339.434 808</u>
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>18.935.948 3.594</u></b>

**Forslag til resultatdisponering**

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	23.793.786	9.242
Overførsel til næste år	<u>-4.857.838</u>	<u>-5.648</u>
	<b><u>18.935.948</u></b>	<b><u>3.594</u></b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

## AKTIVER

<u>Note</u>		2017 <u>t.kr.</u>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	200.888
5	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	241
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	104.619.436
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	78.787
	Deposita	405.255.978
7	Udskudt skat	673.213
6	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	0
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>484.957</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31.506.307
	Andre tilgodehavender	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.702.447
	Periodeafgrænsningsposter	3.045.535
	<b>TILGODEHAVENDER I ALT</b>	<b>716</b>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	0
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>13.961</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>547.003.804</b>
		<b>500.356</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

## PASSIVER

2017

Notet. kr.

8	Virksomhedskapital	500.000	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	62.124.394	38.331
	Overført resultat	51.655.719	56.513
	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>114.280.113</b>	<b>95.344</b>
	Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	0	2.769
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>0</b>	<b>2.769</b>
	Gæld til tilknyttede virksomheder	396.593.357	396.593
9	<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>396.593.357</b>	<b>396.593</b>
	Gæld til tilknyttede virksomheder	31.018.129	3.132
	Anden gæld	5.112.205	2.518
	<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>36.130.334</b>	<b>5.650</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>432.723.691</b>	<b>402.243</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>547.003.804</b>	<b>500.356</b>
10	Eventualforpligtelser		
11	Nærtstående parter med bestemmende indflydelse		
12	Koncernforhold		

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2018

	<b>Virk- somheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital primo	500.000	38.330.608	56.513.557	95.344.165
Årets resultat	0	23.793.786	-4.857.838	18.935.948
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>62.124.394</u>	<u>51.655.719</u>	<u>114.280.113</u>

## NOTER

	2017	
	<u>t. kr.</u>	
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	7.060.994	7.717
Pensioner	695.044	558
Omkostninger til social sikring	37.362	-4
Andre personaleomkostninger	200.836	484
	<u>7.994.236</u>	<u>8.755</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>11</u>	<u>8</u>
<b>2 Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10.569.236	5.903
Øvrige finansielle indtægter	3.528.999	1.101
	<u>14.098.235</u>	<u>7.004</u>
<b>3 Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	9.154.668	8.104
Øvrige finansielle omkostninger	456.237	491
	<u>9.610.905</u>	<u>8.595</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	381.760	0
Ændring af udskudt skat	31.068	-808
Regulering vedrørende tidligere år	-73.394	0
	<u>339.434</u>	<u>-808</u>

## NOTER

	<b>Andre anlæg driftsmate- riel og <u>inventar</u></b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	869.270
Tilgange	32.200
	<hr/>
Kostpris ultimo	901.470
	<hr/>
Af- og nedskrivninger primo	628.474
Årets afskrivninger	72.108
	<hr/>
Af- og nedskrivninger ultimo	700.582
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200.888
	<hr/>

## NOTER

<b>6 Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>Kapital- andele i tilknyt- tede virk- somheder</b>	<b>Tilgode- havender hos tilknyt- tede virk- somheder</b>	<b><u>Deposita</u></b>	<b>Udskudt <u>skat</u></b>
Kostpris primo	36.495.042	408.625.735	673.213	833.391
Afgange	0	0	0	-833.391
Tilgange	6.000.000	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>42.495.042</u>	<u>408.625.735</u>	<u>673.213</u>	<u>0</u>
Opskrivninger primo	42.292.427	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	67.981			
Andel af årets resultat	18.263.381	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.500.605	0	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>62.124.394</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	0	3.961.820	0	0
Reguleringer i årets løb	0	-592.063	0	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>3.369.757</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>104.619.436</u></b>	<b><u>405.255.978</u></b>	<b><u>673.213</u></b>	<b><u>0</u></b>

I den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 104.019.134 t.kr. indgår negativ goodwill på i alt 4.284 t.kr.

## NOTER

**6 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Ejendomsselskabet Castellum A/S

Ejendomsselskabet Castellum Hovedvejen A/S

Ejendomsselskabet Castellum Vibeholms Allé A/S

Ejendomsselskabet Castellum Transformervej A/S

Ejendomsselskabet Castellum Helgeshøj Allé A/S

Ejendomsselskabet Castellum Marielundvej ApS

Ejendomsselskabet Castellum Generatorvej ApS

Ejendomsselskabet Castellum Roholmsvej ApS

Ejendomsselskabet Castellum Park Allé ApS

Alle selskaber har hjemsted i København og alle er 100 % ejede.

		2017	
		<u>t. kr.</u>	
<b>7 Udskudt skat</b>			
Materielle anlægsaktiver	0	31	
Fremførbare skattemæssige underskud	0	802	
	<hr/>	<hr/>	
	0	833	
	<hr/>	<hr/>	
<b>8 Virksomhedskapital</b>	<b><u>Antal</u></b>	<b><u>Pålydende</u></b>	<b><u>Nominel</u></b>
		<b><u>værdi</u></b>	<b><u>værdi</u></b>
Aktier	500.000	1	500.000
	<hr/>		<hr/>
	500.000		500.000
	<hr/>		<hr/>

## NOTER

	<b>Restgæld efter <u>5 år</u></b>
<b>9 Langfristede gældsforpligtelser</b>	
Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>396.593.357</u>
	<u>396.593.357</u>

**10 Eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Der påhviler selskabet leasingforpligtelser på i alt t. kr. 93 og huslejeforpligtelser på i alt t. kr. 3.893.

**11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Castellum Öresund AB, Malmø, Sverige, ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

**12 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Castellum AB, Stockholm, Sverige

Koncernregnskabet for mindste modervirksomhed kan rekvireres på:

<https://www.castellum.se/investor-relations/>

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste eller omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter viderefakturering af omkostninger til koncernforbundne selskaber.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder i koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Driftsmateriel og inventar

5 år

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

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid af de identificerede aktiver og forpligtelser, hvortil goodwillen kan henføres. Den årlige afskrivning præsenteres som resultat af tilknyttede virksomheder i resultatopgørelsen.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Udskudt skat**

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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