

**ANDRIMNER APS**  
**JERONIMUSVEJ 7, 9000 AALBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. juni 2022

---

Søren H. Hertel

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6-7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Andrimner ApS Jeronimusvej 7 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 33 86 51 04 Stiftet: 5. august 2011 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Flemming Sørensen, formand Ole Kaae Hansen
<b>Direktion</b>	Søren H. Hertel
<b>Revision</b>	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Bank

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Andrimner 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. juni 2022

Direktion:

---

Søren H. Hertel

Bestyrelse:

---

Flemming Sørensen  
Formand

---

Ole Kaae Hansen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Andrimner ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Andrimner ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Uafhængighed**

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

#### **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.

Aalborg, den 27. juni 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Evan Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne18550

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at besidde kapitalandele i datterselskaber og associerede selskaber, at drive investeringsvirksomhed samt anden dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Andrimner ApS' resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 1.365 t.kr. mod et underskud på 662 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en negativ egenkapital på 2.761 t.kr.

Andrimner ApS har 2 datterselskaber. Andrimner Genética Aplicada SLU og Andrimner GmbH. Datterselskabet Andrimner Dansk Avl ApS er under opløsning efter frivillig likvidation.

### Andrimner Genética Aplicada SLU:

Andrimner Genética Aplicada SLU's resultat efter skat i 2021 udgør 241 t.kr., mens egenkapitalen udgør 4.862 t.kr. pr. 31. december 2021.

Datterselskabet Andrimner Genética Aplicada SLU har realiseret en større omsætning i 2021 sammenholdt med forrige år, og denne tendens forventes at fortsætte ind i 2022.

### Andrimner GmbH:

Andrimner GmbH' resultat efter skat i 2021 udgør 240 t.kr., mens egenkapitalen udgør -38 t.kr. pr. 31. december 2021.

Andrimner ApS etablerede i 2017 sammen med en partner Andrimner GmbH med henblik på produktion af avlsdyr. Der har kun været en mindre aktivitet i selskabet i 2021. Der forventes større aktivitet i 2022.

### Andrimner Dansk Avl A/S under frivillig likvidation:

Andrimner Dansk Avl A/S' resultat efter skat i 2021 udgør 1.330 t.kr., mens egenkapitalen udgør 308 t.kr. pr. 31. december 2021.

Andrimner Dansk Avl A/S har via Andrimner Dansk Avl Distribution ApS indgået forlig i en tvist med Seges, Landbrug og Fødevarer vedrørende opsigelsen af distributionsaftale. Alle omkostninger og indtægter fra forliget er indregnet i årets resultat.

### Andrimner ApS:

Årets resultat er acceptabelt under de givne forudsætninger.

Selskabet forventer i henhold til budgettet for 2022 et positivt resultat før skat. Perioderegnskabet for 1. kvartal 2022 udviser et resultat i overensstemmelse med budgettet.

I henhold til prognoserne i den af ledelsens udarbejdede forretningsplan forventes ligeledes positive resultater før skat i perioden 2023-2025.

Selskabets pengeinstitut har forlænget kreditfaciliteterne frem til maj 2023, hvor der skal ske genforhandling.

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse udgør 3.075 t.kr. pr. 31. december 2021. I henhold til låneaftalen vil gælden ikke blive krævet indfriet før Andrimner ApS har tilstrækkeligt likviditet hertil.

Den ansvarlige lånekapital udgør 1.000 t.kr. pr. 31. december 2021. og forfalder til betaling den 31. december 2024.

Ledelsen vurderer med udgangspunkt i ovenstående, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af driften i 2022, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

## LEDELSESBERETNING

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)**

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen vil blive reetableret via fremtidigt positiv drift alternativt via gældskonvertering.

### **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	2021 kr.	2020 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>759.577</b>	<b>65.903</b>
Personaleomkostninger.....	1	-311.919	-225.740
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>447.658</b>	<b>-159.837</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		1.568.800	95.329
Andre finansielle indtægter.....	2	3.867	41.829
Andre finansielle omkostninger.....		-655.542	-639.544
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.364.783</b>	<b>-662.223</b>
Skat af årets resultat.....		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.364.783</b>	<b>-662.223</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		1.364.783	-662.223
<b>I ALT</b> .....		<b>1.364.783</b>	<b>-662.223</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		5.170.461	4.623.983
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>5.170.461</b>	<b>4.623.983</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>5.170.461</b>	<b>4.623.983</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		877.185	419.193
Andre tilgodehavender.....		38.568	40.704
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>915.753</b>	<b>459.897</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>1.097.231</b>	<b>91.043</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>2.012.984</b>	<b>550.940</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>7.183.445</b>	<b>5.174.923</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		80.000	80.000
Overført overskud.....		-2.840.850	-4.203.962
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>-2.760.850</b>	<b>-4.123.962</b>
Gæld til kreditinstitutter.....		3.021.582	3.782.009
Ansvarlig lånekapital.....		1.000.000	926.492
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>4</b>	<b>4.021.582</b>	<b>4.708.501</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	4	791.424	716.616
Gæld til pengeinstitutter.....		1.638.404	846.605
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.526	59.273
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		275.062	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		3.075.431	2.811.566
Anden gæld.....		127.866	156.324
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>5.922.713</b>	<b>4.590.384</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>9.944.295</b>	<b>9.298.885</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>7.183.445</b>	<b>5.174.923</b>
<b>Eventualposter mv.....</b>	<b>5</b>		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....</b>	<b>6</b>		
<b>Likviditetsberedskab og finansiering.....</b>	<b>7</b>		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	80.000	-4.203.962	-4.123.962
Valutakursreguleringer.....		-1.671	-1.671
Forslag til resultatdisponering.....		1.364.783	1.364.783
<b>Egenkapital 31. december 2021.....</b>	<b>80.000</b>	<b>-2.840.850</b>	<b>-2.760.850</b>

NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2020: 1)			
Løn og gager.....	263.531	139.500	
Andre omkostninger til social sikring.....	7.868	5.548	
Andre personaleomkostninger.....	40.520	80.692	
	<b>311.919</b>	<b>225.740</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	3.867	39.480	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	2.349	
	<b>3.867</b>	<b>41.829</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
		Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. januar 2021.....		7.502.254	
Kostpris 31. december 2021.....		<b>7.502.254</b>	
Værdiregulering 1. januar 2021.....		2.878.271	
Valutakursregulering.....		1.671	
Underbalance i tilgodehavende tidligere år tilbageført.....		1.020.651	
Årets resultat.....		-1.568.800	
Værdiregulering 31. december 2021.....		<b>2.331.793</b>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....		<b>5.170.461</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Andrimner Dansk Avl A/S under frivillig likvidation, Aalborg.....	307.570	1.329.898	100 %
Andrimner GmbH, Tyskland.....	-37.715	240.077	65 %
Andrimner Genetica Aplicada S.L.U., Barcelona	4.862.891	240.648	100 %

NOTER

						Note
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>						<b>4</b>
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Gæld til kreditinstitutter.....	3.813.006	791.424	88.599	4.498.625	716.616	
Ansvarlig lånekapital.....	1.000.000	0	0	926.492	0	
	<b>4.813.006</b>	<b>791.424</b>	<b>88.599</b>	<b>5.425.117</b>	<b>716.616</b>	

**Ansvarlig lånekapital**

Ansvarligt lån træder tilbage for alle øvrige kreditorer. Lånet forfalder den 31. december 2024.

**Eventualposter mv.**

**5**

**Eventualaktiver**

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 471 t.kr., som primært vedrørende skattemæssigeunderskud til fremførsel.

Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet ikke kan anvendes inden for de kommende 3-5 år, og på baggrund heraf er det udskudte skatteaktiv ikke indregnet pr. 31. december 2021.

**Eventualforpligtelser**

**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 0 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**6**

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for pengeinstitut og Vækstfonden er der stillet virksomhedspant i virksomhedens aktiver for en værdi af 3.000 t.kr.

## NOTER

### Note

#### Likviditetsberedskab og finansiering

7

Selskabet forventer i henhold til budgettet for 2022 et positivt resultat før skat. Perioderegnskabet for 1. kvartal 2022 udviser et resultat i overensstemmelse med budgettet.

I henhold til prognoserne i den af ledelsens udarbejdede forretningsplan forventes ligeledes positive resultater før skat i perioden 2023-2025.

Selskabets pengeinstitut har forlænget kreditfaciliteterne frem til maj 2023, hvor der skal ske genforhandling.

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse udgør 3.075 t.kr. pr. 31. december 2021. I henhold til låneaftale vil gælden ikke blive krævet indfriet før Andrimner ApS har tilstrækkeligt likviditet hertil.

Den ansvarlige lånekapital udgør 1.000 t.kr. pr. 31. december 2021. og forfalder til betaling den 31. december 2024.

Ledelsen vurderer med udgangspunkt i ovenstående, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af driften i 2022, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen vil blive reetableret via fremtidigt positiv drift alternativt via gældskonvertering.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Andrimner ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner (kr.)

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/ IAS18.

Indtægter fra royalt indregnes i resultatopgørelsen, når selskabet har erhvervet ret til indtægten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

### Bruttofortjeneste/-tab:

Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/-tab. I resultatopgørelsen er nettoomsætning og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger 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 dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder 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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende der er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### 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. Tilgodehavende og skyldigt 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 i egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 nominel værdi.

### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.