



Rosenkæret ApS

Nikolaj Plads 30, 2.
1067 København K
CVR-nr. 34212805

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.05.2020

Jess Thiersen
dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rosenkæret ApS
Nikolaj Plads 30, 2.
1067 København K

CVR-nr.: 34212805
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Jytte Groes, formand
Leif Anders Olsen

Direktion

Leif Anders Olsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Rosenkæret ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14.05.2020

Direktion

Leif Anders Olsen

Bestyrelse

Jytte Groes
formand

Leif Anders Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rosenkæret ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rosenkæret ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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.

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 herudover 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 14.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Stine Eva Grothen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29431

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	21.402	50.797	12.485	5.179	11.581
Bruttoresultat	19.689	44.320	9.858	2.930	6.365
Driftsresultat	16.202	42.010	7.428	1.500	4.575
Resultat af finansielle poster	(1.250)	(2.331)	1.540	109	1.136
Årets resultat	(40.702)	21.539	5.896	(4.214)	51
Balancesum	130.880	173.517	193.886	183.696	195.083
Egenkapital	123.993	164.695	142.999	137.021	141.468
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	92,00	87,25	78,96	56,57	54,96
EBIT-margin (%)	75,70	82,70	59,50	28,96	39,50
Nettomargin (%)	(190,18)	42,40	47,22	(81,37)	0,44
Egenkapitalforrentning (%)	(28,20)	14,00	4,21	(3,03)	0,00
Soliditetsgrad (%)	94,74	94,92	73,75	74,59	72,52

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

EBIT-margin (%):

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Rosenkæret ApS beskæftiger sig med udlejning af fast ejendom og investering i værdipapirer. Hovedparten af selskabets ejendomme er købt med henblik på udlejning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse udviser et negativt resultat på 40.702 t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 130.880 t.kr. og en egenkapital på 123.993 t.kr.

Selskabets dattervirksomhed Monark Automotive GmbH er i 2019 taget til rekonstruktionsbehandling og efterfølgende under konkursbehandling. Rosenkæret har som følge heraf ikke længere kontrol over selskabet.

Kapitalandelen er neskrevet til 0 kr., og tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed er nedskrevet til beløb refunderet i 2020 i forbindelse med frigivelse af pant i ejendom i den tilknyttede virksomhed. Det samlede tab som følge heraf påvirker resultatet negativt med 64.916 t.kr.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Det er ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af COVID-19 vil få for udviklingen af selskabets værdipapirer og resultateffekt heraf i 2020.

Særlige risici

Selskabets investeringer i værdipapirer er påvirket af udviklingen på de finansielle markeder og valutakursudviklingen.

Miljømæssige forhold

Selskabet opfylder gældende miljøkrav og er ikke involveret i miljøsager.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt eller konstateret forhold fra balancedagen frem til regnskabsafslæggelsen, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Udbruddet og spredningen af COVID-19, som er indtrådt og konstateret efter balancedagen og frem til regnskabsafslæggelsen, forrykker ikke vurderingen af årsrapporten for 2019, da der ikke er forhold omfattet af begivenheden, som vil få effekt på årsregnskabet. Det er dog ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af COVID-19 vil få for udviklingen af selskabets værdipapirer og resultateffekt heraf i 2020.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Nettoomsætning		21.402.232	50.797.033
Produktionsomkostninger		(1.713.571)	(6.477.205)
Bruttoresultat		19.688.661	44.319.828
Administrationsomkostninger		(3.486.551)	(2.309.522)
Driftsresultat		16.202.110	42.010.306
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(48.947.162)	(8.978.007)
Andre finansielle indtægter	3	15.150.484	2.650.175
Andre finansielle omkostninger	4	(16.400.938)	(4.980.768)
Resultat før skat		(33.995.506)	30.701.706
Skat af årets resultat	5	(6.706.140)	(9.162.406)
Årets resultat	6	(40.701.646)	21.539.300

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		7.329.336	36.318.609
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		62.140	90.820
Materielle aktiver	7	7.391.476	36.409.429
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	48.947.162
Finansielle aktiver	8	0	48.947.162
Anlægsaktiver		7.391.476	85.356.591
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.361.500	19.243.086
Udskudt skat	9	231.293	1.763.597
Andre tilgodehavender		1.217.486	2.117.095
Periodeafgrænsningsposter	10	0	4.653
Tilgodehavender		4.810.279	23.128.431
Andre værdipapirer og kapitalandele		117.305.772	63.852.358
Værdipapirer og kapitalandele		117.305.772	63.852.358
Likvide beholdninger		1.372.668	1.179.641
Omsætningsaktiver		123.488.719	88.160.430
Aktiver		130.880.195	173.517.021

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	11	200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		123.793.263	164.494.909
Egenkapital		123.993.263	164.694.909
Andre hensatte forpligtelser	12	0	4.780.800
Hensatte forpligtelser		0	4.780.800
Anden gæld		6.090	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	6.090	0
Bankgæld		3.003.121	1.458.633
Deposita		241.307	1.173.193
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	107.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser		277.789	280.720
Skyldig selskabsskat		2.244.842	550.620
Anden gæld		1.113.783	470.428
Kortfristede gældsforpligtelser		6.880.842	4.041.312
Gældsforpligtelser		6.886.932	4.041.312
Passiver		130.880.195	173.517.021
Personaleomkostninger	1		
Af- og nedskrivninger	2		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	164.494.909	164.694.909
Årets resultat	0	(40.701.646)	(40.701.646)
Egenkapital ultimo	200.000	123.793.263	123.993.263

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		16.202.110	42.010.306
Af- og nedskrivninger		428.713	500.883
Ændringer i arbejdskapital	14	1.436.968	2.886.198
Gevinst ved salg af ejendomme		(18.560.161)	(46.183.854)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(492.370)	(786.467)
Modtagne finansielle indtægter		2.748.906	2.650.175
Betalte finansielle omkostninger		(427.834)	(2.194.153)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.479.613)	(9.427.206)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.650.911)	(9.757.651)
Salg af materielle aktiver		47.149.400	64.474.999
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(41.051.836)	(804.104)
Pengestrømme vedrørende investeringer		6.097.564	63.670.895
Optagelse af lån		0	(15.086.234)
Afdrag på lån mv.		0	(46.618.498)
Ændring i deposita		(931.886)	(390.825)
Ændring i hensatte forpligtelser		(4.780.800)	4.780.800
Ændring i anden gæld		(85.428)	(350.882)
Ændring i bankgæld		1.544.488	1.458.633
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.253.626)	(56.207.006)
Ændring i likvider		193.027	(2.293.762)
Likvider primo		1.179.641	3.473.403
Likvider ultimo		1.372.668	1.179.641
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.372.668	1.179.641
Likvider ultimo		1.372.668	1.179.641

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	1.860.695	1.216.907
Andre omkostninger til social sikring	6.122	0
Andre personaleomkostninger	13.617	2.610
	1.880.434	1.219.517
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2

	Ledelses- vederlag 2019	Ledelses- vederlag 2018
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	300.000	499.362
	300.000	499.362

2 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	428.713	500.883
	428.713	500.883

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	406.204
Renteindtægter i øvrigt	1.147.498	1.016.023
Dagsværdireguleringer	12.401.578	0
Øvrige finansielle indtægter	1.601.408	1.227.948
	15.150.484	2.650.175

4 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	11.049	1.803.195
Valutakursreguleringer	3.741	1.003
Dagsværdireguleringer	0	2.786.615
Øvrige finansielle omkostninger	16.386.148	389.955
	16.400.938	4.980.768

5 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Aktuel skat	5.167.600	8.739.153
Ændring af udskudt skat	1.532.304	388.760
Regulering vedrørende tidligere år	6.236	34.493
	6.706.140	9.162.406

6 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	kr.	kr.
Overført resultat	(40.701.646)	21.539.300
	(40.701.646)	21.539.300

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	44.402.773	143.400
Afgange	(35.977.386)	0
Kostpris ultimo	8.425.387	143.400
Af- og nedskrivninger primo	(8.084.165)	(52.580)
Årets afskrivninger	(400.033)	(28.680)
Tilbageførsel ved afgang	7.388.147	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.096.051)	(81.260)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.329.336	62.140

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	85.879.000
Kostpris ultimo	85.879.000
Nedskrivninger primo	(36.931.838)
Årets nedskrivninger	(48.947.162)
Nedskrivninger ultimo	(85.879.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Monark Automotive GmbH	Hamburg	GmbH	100

9 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Materielle aktiver	231.293	1.763.597
Udskudt skat i alt	231.293	1.763.597

Bevægelser i året	2019 kr.	2018 kr.
Primo	1.763.597	2.152.357
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.532.304)	(388.760)
Ultimo	231.293	1.763.597

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiseret forsikring og lignende.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Anparter	200	1000	200.000
	200		200.000

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører kautionsforpligtelse i Tyskland.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Anden gæld	6.090	6.090
	6.090	6.090

14 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i tilgodehavender	904.263	3.173.726
Ændring i leverandørgæld mv.	532.705	(287.528)
	1.436.968	2.886.198

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 114, stk. 2 udarbejdes der ikke koncernregnskab, idet den eneste tilknyttede virksomhed i 2019 blevet taget under rekonstruktion og efterfølgende er under konkursbehandling. Selskabet har dermed ikke kontrol over den tilknyttede virksomhed på balancedagen.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, 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 værdipapirer, 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.

Balancen**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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 forventet forfaldstid 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.