

WPC ApS

Amalievej 20, 1875 Frederiksberg C
CVR-nr. 35 46 54 56

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.24

Ruben Michael Funch Petersen
Dirigent

| | |
|---|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 - 26 |

Selskabet

WPC ApS
c/o Ruben Petersen
Amalievej 20
1875 Frederiksberg C
Hjemsted: Frederiksberg
CVR-nr.: 35 46 54 56
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Ruben Michael Funch Petersen
Almedin Cesko

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for WPC 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. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 26. juni 2024

Direktionen

Ruben Michael Funch Petersen

Almedin Cesko

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

Til kapitalejeren i WPC ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for WPC ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er ligeledes vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven, og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 og ledelsesberetningen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 og ledelsesberetningen.

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 og ledelsesberetningen, 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 og ledelsesberetningen 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 og ledelsesberetningen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning og ledelsesberetningen

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet og ledelsesberetningen 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.

Hobro, den 26. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Pia Axelsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34347

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier og anpartar i andre selskaber samt investeringsvirksomhed og anden hermed beslægtet virksomhed, herunder udlån af kapital.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 63.484.819 mod DKK -38.842.831 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 859.048.151.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | 2023 DKK | 2022 DKK |
|--|-------------------|--------------------|
| Bruttotab | -1.550.409 | -1.755.891 |
| 1 Personalemkostninger | -1.008.496 | -976.208 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | -2.558.905 | -2.732.099 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -23.073 | -23.073 |
| Resultat af primær drift | -2.581.978 | -2.755.172 |
| 2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -7.525.797 | -680.761 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 1.000.000 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 37.785.963 | 4.928.690 |
| 3 Andre finansielle indtægter | 62.076.980 | 7.684.472 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | -4.146.994 | -836.683 |
| 4 Andre finansielle omkostninger | -520.445 | -58.662.026 |
| Resultat før skat | 85.087.729 | -49.321.480 |
| Skat af årets resultat | -21.602.910 | 10.478.649 |
| Årets resultat | 63.484.819 | -38.842.831 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|-------------------|--------------------|
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 0 | 210.000.000 |
| Overført resultat | 63.484.819 | -248.842.831 |
| I alt | 63.484.819 | -38.842.831 |

| | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |
|--|--------------------|--------------------|
| AKTIVER | | |
| Note | | |
| Grunde og bygninger | 2.057.676 | 2.080.749 |
| 5 Materielle anlægsaktiver i alt | 2.057.676 | 2.080.749 |
| 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 14.971.114 | 10.946.911 |
| 7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 5.600.000 |
| 6 Kapitalandele i associerede virksomheder | 10.022.597 | 8.505.128 |
| 6 Andre værdipapirer og kapitalandele | 279.666.428 | 149.678.796 |
| 7 Andre tilgodehavender | 576.488 | 180.404 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 305.236.627 | 174.911.239 |
| Anlægsaktiver i alt | 307.294.303 | 176.991.988 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 15.000 | 4.500 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.128.562 | 1.843.736 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 10.877.633 | 10.675.218 |
| Udskudt skatteaktiv | 0 | 10.024.191 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 1.386.581 |
| Andre tilgodehavender | 5.546.567 | 3.906.506 |
| Periodeafgrænsningsposter | 104.301 | 69.926 |
| Tilgodehavender i alt | 18.672.063 | 27.910.658 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 526.878.354 | 559.055.686 |
| Værdipapirer og kapitalandele i alt | 526.878.354 | 559.055.686 |
| Likvide beholdninger | 19.161.050 | 35.649.746 |
| Omsætningsaktiver i alt | 564.711.467 | 622.616.090 |
| Aktiver i alt | 872.005.770 | 799.608.078 |

| PASSIVER | | 31.12.23 | 31.12.22 |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 100.000 | 100.000 |
| | Overført resultat | 858.948.151 | 795.463.332 |
| | Egenkapital i alt | 859.048.151 | 795.563.332 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 46.635 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 46.635 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 6.818.001 | 654.526 |
| | Selskabsskat | 5.035.951 | 0 |
| | Anden gæld | 1.057.032 | 3.390.220 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 12.910.984 | 4.044.746 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 12.910.984 | 4.044.746 |
| | Passiver i alt | 872.005.770 | 799.608.078 |

- 8 Oplysninger om dagsværdi
- 9 Afledte finansielle instrumenter
- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Overført resultat |
|--|-----------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 100.000 | 795.463.332 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 63.484.819 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 100.000 | 858.948.151 |

| | 2023 DKK | 2022 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 964.770 | 786.344 |
| Andre omkostninger til social sikring | 4.266 | 4.316 |
| Andre personaleomkostninger | 39.460 | 185.548 |
| I alt | 1.008.496 | 976.208 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 1 | 1 |

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|---|------------|----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | -7.525.797 | -680.761 |
| I alt | -7.525.797 | -680.761 |

3. Finansielle indtægter

| | | |
|---|------------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 1.105.056 | 266.625 |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder | 202.416 | 198.340 |
| Renteindtægter i øvrigt | 2.048.142 | 1.664.269 |
| Valutakursreguleringer | 132.728 | 145.114 |
| Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter | 909.997 | 1.088.858 |
| Øvrige finansielle indtægter | 57.678.641 | 4.321.266 |
| Øvrige finansielle indtægter | 60.971.924 | 7.417.847 |
| I alt | 62.076.980 | 7.684.472 |

| | 2023 DKK | 2022 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 4. Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 497.221 | 523.299 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 23.224 | 550.509 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 57.588.218 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 23.224 | 58.138.727 |
| I alt | 520.445 | 58.662.026 |

5. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger |
|------------------------------------|------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 2.214.860 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 2.214.860 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -134.111 |
| Afskrivninger i året | -23.073 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -157.184 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 2.057.676 |

6. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdi- papirer og kapitalandele |
|---|--|--|---|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 13.186.903 | 8.505.128 | 137.821.853 |
| Tilgang i året | 11.550.000 | 1.517.469 | 114.583.877 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -19.415.794 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 24.736.903 | 10.022.597 | 232.989.936 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | -2.239.992 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger i året | -7.525.797 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | -9.765.789 | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23 | 0 | 0 | 11.856.943 |
| Dagsværdireguleringer i året | 0 | 0 | 34.819.549 |
| Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23 | 0 | 0 | 46.676.492 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 14.971.114 | 10.022.597 | 279.666.428 |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi | 0 | 0 | 0 |

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder | Andre tilgode- havender |
|--|---|----------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 5.600.000 | 8.073.336 |
| Tilgang i året | 0 | 1.769.582 |
| Afgang i året | -5.600.000 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 0 | 9.842.918 |
| Nedskrivninger pr. 01.01.23 | 0 | -8.807.725 |
| Nedskrivninger i året | 0 | -512.300 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år | 0 | 53.595 |
| Nedskrivninger pr. 31.12.23 | 0 | -9.266.430 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 576.488 |

8. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK | Børsnote- rede værdi- papirer og kapital- andele | Unoterede værdipapirer og kapital- andele | Afledte finansielle instru- menter | I alt |
|--|--|--|---|-------------|
| Dagsværdi pr. 31.12.23 | 526.878.356 | 270.519.196 | -41.393 | 797.356.159 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 31.189.785 | 36.679.325 | 85.306 | 67.954.416 |

8. Oplysninger om dagsværdi - fortsat -

Dagsværdi for selskabets andre kapitalandele (anlægsaktiver) er den pris, som på målingstidspunktet vil kunne opnås ved salg af et aktiv eller overdragelse af en forpligtelse i en normal handel mellem to uafhængige parter. Der er 3 niveauer af dagsværdimåling:

- Niveau 1 anvendes, når dagsværdien er baseret på noterede kurser på aktive markeder.
- Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor observerbare data eller en anden offentlig kurs på aktivets eller forpligtelsens enkelte bestanddele eller på lignende aktiver eller forpligtelser kan anvendes til fastsættelse af dagsværdien.
- Niveau 3 anvendes, hvis kriterierne under niveau 1 og 2 ikke er opfyldte, og der i stedet må anvendes alternative værdiansættelsesmodeller og -teknikker baseret på ikke-observerbare data.

Selskabets beholdning af unoterede værdipapirer og kapitalandele består af ejerandele på op til 2% i en række udenlandske P/E fonde, der investerer i en bred vifte af børsnoterede og unoterede virksomheder, obligationer, afledte finansielle instrumenter (derivater), investeringsejendomme m.v. overalt i verden. De underliggende investeringer i P/E fondene måles til dagsværdi og er sammensat af væsentlige aktiver og forpligtelser på alle 3 niveauer i dagsværdihierarkiet. Kapitalandelene i P/E fondene vurderes samlet set at være omfattet af niveau 3. P/E fondene aflægger reviderede årsregnskaber og dagsværdier er opgjort af professionelle aktører, herunder investeringsbanker m.v. Den opgjorte dagsværdi af ejerandelene i P/E fondene er derfor et direkte resultat af dagsværdiberegningen for de underliggende investeringer.

9. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet handler med afledte finansielle instrumenter som led i selskabets investeringsstrategi. De afledte finansielle instrumenter omfatter på balancedagen børsnoterede optioner.

Der er pr. 31.12.23 optioner i behold i USD. Dagsværdien af optioner udgør pr. 31.12.23 t.DKK -41. Der er i regnskabsåret indregnet realiseret og urealiseret nettogevinst på i alt t.DKK 910 i resultatopgørelsen som følge af årets investeringer i optioner.

10. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed.

Selskabet har forpligtet sig til at investere t.USD 49.931 i andre værdipapirer og kapitalandele. Pr. 31.12.23 havde selskabet investeret t.USD 15.111 af forpligtelsen.

Selskabet har forpligtet sig til at investere t.EUR 19.175 i andre værdipapirer og kapitalandele. Pr. 31.12.23 havde selskabet investeret t.EUR 12.078 af forpligtelsen.

Selskabet har forpligtet sig til at investere t.GBP 1.000 i andre værdipapirer og kapitalandele. Pr. 31.12.23 havde selskabet investeret t.GBP 732 af forpligtelsen.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter t.EUR 22.000 stillet sikkerhed i værdipapirdepot. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancen dagen t.DKK 10.830. Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirdepotet udgør t.DKK 233.106 pr. 31.12.23.

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|-----------|-----------------|----------------------------|
| Bygninger | 40 | 20 |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoposkrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.