
CNR Invest ApS

Neptunvej 14, 4040 Jyllinge

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/4 - 31/3)

CVR-nr. 36 20 15 25

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /10 2018

Michael Regnar Lysgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts 7

Balance 31. marts 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 for CNR Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 2. oktober 2018

Direktion

Michael Regnar Lysgaard
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CNR Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for CNR Invest ApS for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af straffeloven samt skatte- og afgiftslovgivningen

Selskabet har ikke rettidigt indberettet moms på salg af én ejendom, da selskabet ikke har været momsregistreret. Dette er i strid med momslovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Det skyldige momsbeløb er hensat i regnskabet pr. 31/3 2018.

Hellerup, den 2. oktober 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

mne33262

Selskabsoplysninger

Selskabet

CNR Invest ApS
Neptunvej 14
4040 Jyllinge

CVR-nr.: 36 20 15 25
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Stiftet: 23. september 2014
Regnskabsår: 4. regnskabsår
Hjemstedskommune: Roskilde

Direktion

Michael Regnar Lysgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i, at drive udlejning, ejendomsudvikling og være kapitalejer i en tømrer- og snedkervirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 udviser et underskud på DKK 2.948.341 og en egenkapital på DKK 5.791.534.

Årets resultat er tilfredsstillende, dog lidt under det forventede.

Kapitalberedskabet

Ledelsen er i løbende dialog med den væsentligste långiver og kapitalejeren, og der er stor tillid fra långiver og ejer. Ledelsen vurderer at selskabets nuværende kapitalstruktur og -beredskab er betryggende og tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter for regnskabsåret 2018/19.

Risikoprofil og risikostyring

Virksomheden er under indflydelse af samme vilkår som andre i samme branche.

Evnen til at tilpasse den aktuelle kapacitet til efterspørgslen samt sikre, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt er nøgleområder i forbindelse med styringen af virksomhedens betydeligste risici.

Vores kreditter hos kreditinstitutter er med variable renter. En ændring på 1% vil ikke medføre nogen væsentlig resultatpåvirkning.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det nye regnskabsår, således forventes et årsresultat før skat i niveauet DKK 4- 6 mio.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning, underskrevet købsaftale på en ejendomme som vil påvirke resultat for det kommende regnskab særdeles positivt.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		120.485	93.942
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.495.172	-134.724
Resultat før finansielle poster		-1.374.687	-40.782
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		486.673	3.529.979
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	-389.449	-329.763
Finansielle indtægter	4	25.456	0
Finansielle omkostninger	5	-2.519.579	-447.318
Resultat før skat		-3.771.586	2.712.116
Skat af årets resultat	6	823.245	116.444
Årets resultat		-2.948.341	2.828.560

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		97.223	3.200.216
Overført resultat		-3.045.564	-371.656
		-2.948.341	2.828.560

Balance 31. marts

Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Grunde og bygninger		16.044.130	10.576.135
Materielle anlægsaktiver	7	16.044.130	10.576.135
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	7.016.652	6.529.979
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	488.438	20.625
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000	0
Finansielle anlægsaktiver		7.510.090	6.550.604
Anlægsaktiver		23.554.220	17.126.739
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		208.100	61.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	258.835
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		249.600	1.019.624
Andre tilgodehavender		1.450.000	546.405
Periodeafgrænsningsposter		2.099	0
Tilgodehavender		1.909.799	1.885.864
Likvide beholdninger		85.936	0
Omsætningsaktiver		1.995.735	1.885.864
Aktiver		25.549.955	19.012.603

Balance 31. marts

Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Reserve for opskrivninger		3.505.237	3.416.025
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.052.202	4.122.000
Overført resultat		-1.815.905	844.182
Egenkapital		5.791.534	8.432.207
Hensættelse til udskudt skat		265.703	1.002.169
Hensatte forpligtelser		265.703	1.002.169
Gæld til realkreditinstitutter		3.235.272	1.504.456
Langfristede gældsforpligtelser	10	3.235.272	1.504.456
Gæld til realkreditinstitutter	10	175.371	0
Kreditinstitutter		3.106.742	4.504.614
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.750	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.764.230	1.648.768
Gæld til associerede virksomheder		61.782	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.685.089	1.905.089
Deposita		15.300	15.300
Anden gæld		4.425.182	0
Kortfristede gældsforpligtelser		16.257.446	8.073.771
Gældsforpligtelser		19.492.718	9.578.227
Passiver		25.549.955	19.012.603
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. april	50.000	3.416.025	6.244.354	-216.995	9.493.384
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.061.177	0	-1.061.177
Korrigeret egenkapital 1. april	50.000	3.416.025	5.183.177	-216.995	8.432.207
Regulering	0	10.742	-1.228.198	1.217.456	0
Årets opskrivning	0	2.259.010	0	0	2.259.010
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.951.342	0	0	-1.951.342
Årets af- og nedskrivning	0	-229.198	0	229.198	0
Årets resultat	0	0	97.223	-3.045.564	-2.948.341
Egenkapital 31. marts	50.000	3.505.237	4.052.202	-1.815.905	5.791.534

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets kapitalberedskab er afhængigt af, at den nuværende kreditaftale med selskabets bankforbindelse opretholdes og at nedenstående forudsætninger realiseres i regnskabsåret 2018/19.

Forudsætningerne som skal realiseres er yderligere optagelse af realkreditbelåning i ejendommen beliggende Ringager, samt optagelse af realkreditbelåning i ejendommen beliggende Jyllinge, alternativt afhændelse af denne ejendom. Det er ledelsens forventning, at den nuværende kreditaftale fastholdes og de beskrevne forudsætninger realiseres. På den baggrund er det ledelsens overbevisning, at selskabets likviditetsberedskab vil være tilstrækkeligt for hele regnskabsåret 2018/19.

	<u>2017/18</u> DKK	<u>2016/17</u> DKK
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	293.844	134.724
Gevinst og tab ved afhændelse	<u>1.201.328</u>	<u>0</u>
	<u>1.495.172</u>	<u>134.724</u>
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af resultat i associerede virksomheder	60.551	-329.763
Tab på afgang af kapitalandele tidligere år	<u>-450.000</u>	<u>0</u>
	<u>-389.449</u>	<u>-329.763</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter associerede virksomheder	<u>25.456</u>	<u>0</u>
	<u>25.456</u>	<u>0</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	221.700	0
Andre finansielle omkostninger	<u>2.297.879</u>	<u>447.318</u>
	<u>2.519.579</u>	<u>447.318</u>

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-116.444
Årets udskudte skat	-823.245	0
	<u>-823.245</u>	<u>-116.444</u>
7 Materielle anlægsaktiver		
		Grunde og byg- ninger
		DKK
Kostpris 1. april		6.234.424
Tilgang i årets løb		11.285.649
Afgang i årets løb		-5.969.836
Kostpris 31. marts		<u>11.550.237</u>
Opskrivninger 1. april		4.555.315
Årets opskrivninger		2.896.167
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver		-2.501.719
Opskrivninger 31. marts		<u>4.949.763</u>
Ned- og afskrivninger 1. april		213.604
Årets afskrivninger		293.844
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-51.578
Ned- og afskrivninger 31. marts		<u>455.870</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts		<u>16.044.130</u>
Afskrives over		<u>50 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. april	3.000.000	0
Tilgang i årets løb	0	3.000.000
Kostpris 31. marts	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Værdireguleringer 1. april	3.529.979	0
Årets resultat	486.673	4.591.156
Rettelse af væsentlige fejl	0	-1.061.177
Værdireguleringer 31. marts	<u>4.016.652</u>	<u>3.529.979</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>7.016.652</u>	<u>6.529.979</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CR Construction Danmark A/S	Brøndby	3.000.000	100%	7.016.652	486.673

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. april	58.125	50.000
Tilgang i årets løb	0	33.125
Afgang i årets løb	-12.500	-25.000
Overførsler i årets løb	-5.000	0
Kostpris 31. marts	<u>40.625</u>	<u>58.125</u>
Værdireguleringer 1. april	-37.500	-25.000
Årets afgang	12.500	0
Årets resultat	92.102	0
Andre reguleringer	-31.551	-12.500
Værdireguleringer 31. marts	<u>35.551</u>	<u>-37.500</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>412.262</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>488.438</u>	<u>20.625</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Copenhagen Cabinet ApS	Hellerup	62.500	25%	-1.812.918	-1.686.718
Christensen & Riisberg ApS	Brøndby	50.000	50%	319.684	391.973
2RB Invest ApS	Jylling	50.000	50%	739.128	1.002.907

Selskabet Christensen & Riisberg ApS har regnskabsår 1/7 til 30/6, hvormed ovenstående tal er fra seneste aflagte årsrapport pr. 30/6 2017. Ingen væsentlig forandring af tallene pr. 31/3 2018 i henhold til interne rapporter.

Selskabet 2RB Invest ApS har regnskabsår 1/1 til 31/12, hvormed ovenstående tal er fra seneste aflagte årsrapport pr. 31/12 2017.

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.533.788	0
Mellem 1 og 5 år	701.484	1.504.456
Langfristet del	3.235.272	1.504.456
Inden for 1 år	175.371	0
	3.410.643	1.504.456

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	16.044.130	10.576.135
---	------------	------------

Endvidere har selskabet stillet ejerpantebrev på TDKK 3.875 til sikkerhed for lån (Gældsbrief) på TDKK 3.875.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution vedrørende gæld mellem dattervirksomheden CR Construction Danmark A/S og dennes bankforbindelse

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CNR Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CNR Invest ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Det er konstateret, at der i regnskabet for CR Construction Danmark A/S for 2016/17 var fejl. Ledelsen har vurderet de samlede fejl for væsentlig og har derfor valgt at rette dette i årsregnskabet for 2017/18, ligesom der er sket tilpasning af sammenligningstallene.

Ovenstående betyder at sammenligningstallene for 2016/17 er tilpasset således at indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder er reduceret med TDKK 1.061 og kapitalandele i dattervirksomheder er reduceret med TDKK 1.061.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 moderselskabet, der er administrationsselskab, samt danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Værdireguleringer føres direkte på egenkapitalen. 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 tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger 50 år

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.