

---

# ***Maskinfabrikken Pan A/S***

Gårslev Østergade 14, 7080 Børkop

## **Årsrapport for 2018/19**

(regnskabsår 1/7 2018 - 30/6 2019)

---

CVR-nr. 37 98 87 15

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/11 2019

Poul A. Nielsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Maskinfabrikken Pan A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gårslev, den 14. november 2019

## Direktion

Poul A. B. Nielsen

## Bestyrelse

Poul A. B. Nielsen

Mette Baungaard Hermann

Bent E. B. Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maskinfabrikken Pan A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Maskinfabrikken Pan A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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.

## 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;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 14. november 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Morten Elbæk Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne27737

Kim Nygaard  
registreret revisor  
mne12318

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Maskinfabrikken Pan A/S  
Gårslev Østergade 14  
7080 Børkop

Telefon: 75 86 67 27

Telefax: 75 86 88 44

CVR-nr.: 37 98 87 15

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Stiftet: 26. juni 1972

Regnskabsår: 47. regnskabsår

Hjemstedskommune: Vejle

### Bestyrelse

Poul A. B. Nielsen  
Mette Baungaard Hermann  
Bent E. B. Nielsen

### Direktion

Poul A. B. Nielsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

## Ledelsesberetning

Årsrapporten for Maskinfabrikken Pan A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver virksomhed med udvikling og salg af byggeprojekter samt udlejning af ejendomme til erhverv og boligformål.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på DKK 2.507.090, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 37.050.780.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.414.114</b>	<b>2.764.059</b>
Personaleomkostninger	1	-928.779	-1.005.769
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.001.912	-1.052.868
Andre driftsomkostninger	2	-3.863.664	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-2.380.241</b>	<b>705.422</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-27.010	7.074.970
Finansielle indtægter	4	813.557	1.981.990
Finansielle omkostninger	5	-914.915	-1.332.345
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.508.609</b>	<b>8.430.037</b>
Skat af årets resultat	6	1.519	-547.153
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.507.090</b>	<b>7.882.884</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	80.429	78.791
Overført resultat	-2.587.519	7.804.093
	<b>-2.507.090</b>	<b>7.882.884</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		98.220.250	101.402.648
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.159	33.957
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>98.248.409</b>	<b>101.436.605</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	2.426.811	2.453.821
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.426.811</b>	<b>2.453.821</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>100.675.220</b>	<b>103.890.426</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>3.843.500</b>	<b>4.022.244</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		160.225	167.848
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		413.261	386.348
Andre tilgodehavender		92.138	71.496
Selskabsskat		327.240	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>992.864</b>	<b>625.692</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>8.057.431</b>	<b>9.482.096</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>346.811</b>	<b>73.083</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.240.606</b>	<b>14.203.115</b>
<b>Aktiver</b>		<b>113.915.826</b>	<b>118.093.541</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		1.260.000	1.260.000
Overført resultat		35.710.351	38.271.979
Foreslået udbytte for regnskabsåret		80.429	78.791
<b>Egenkapital</b>		<b>37.050.780</b>	<b>39.610.770</b>
Gæld til realkreditinstitutter		67.541.934	68.290.647
Selskabsskat		0	359.794
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>67.541.934</b>	<b>68.650.441</b>
Gæld til realkreditinstitutter	10	759.000	1.369.900
Kreditinstitutter		0	2.855.979
Leverandører af varer og tjenesteydelser		944.342	203.313
Gæld til tilknyttede virksomheder		648.211	672.215
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.629.026	153.988
Selskabsskat	10	191.570	1.511.637
Anden gæld		3.150.963	3.065.298
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.323.112</b>	<b>9.832.330</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>76.865.046</b>	<b>78.482.771</b>
<b>Passiver</b>		<b>113.915.826</b>	<b>118.093.541</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.260.000	38.271.979	78.791	39.610.770
Betalt ordinært udbytte	0	0	-52.900	-52.900
Ordinært udbytte på egne aktier	0	25.891	-25.891	0
Årets resultat	0	-2.587.519	80.429	-2.507.090
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>1.260.000</b>	<b>35.710.351</b>	<b>80.429</b>	<b>37.050.780</b>

Selskabskapitalen består af 2.520 aktier á nominelt DKK 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomheden ejer ultimo året samlet 828 stk. aktier med en pålydende værdi på DKK 414.000 svarende til 32,86% af den samlede selskabskapital.

# Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	917.338	990.742
Andre omkostninger til social sikring	11.441	15.027
	<u>928.779</u>	<u>1.005.769</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>2</u>	<u>2</u>
<b>2 Andre driftsomkostninger</b>		
Omkostninger i forbindelse med retsager	3.863.664	0
	<u>3.863.664</u>	<u>0</u>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	17.854	5.681
Andel af underskud i dattervirksomheder	-44.864	-27.135
Fortjeneste ved salg	0	7.096.424
	<u>-27.010</u>	<u>7.074.970</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	15.657	14.763
Andre finansielle indtægter	797.900	1.967.227
	<u>813.557</u>	<u>1.981.990</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	24.009	24.381
Andre finansielle omkostninger	890.906	1.307.964
	<u>914.915</u>	<u>1.332.345</u>

## Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	548.592
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.519	-1.439
	<b>-1.519</b>	<b>547.153</b>
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	111.611.772	364.848
Tilgang i årets løb	403.492	0
Afgang i årets løb	-2.611.767	0
Kostpris 30. juni	109.403.497	364.848
Ned- og afskrivninger 1. juli	10.209.124	330.891
Årets afskrivninger	996.114	5.798
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-21.991	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	11.183.247	336.689
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>98.220.250</b>	<b>28.159</b>

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	6.757.531	9.781.986
Afgang i årets løb	0	-3.024.455
Kostpris 30. juni	<u>6.757.531</u>	<u>6.757.531</u>
Værdireguleringer 1. juli	-4.303.710	-5.498.073
Årets afgang	0	1.215.817
Årets resultat	-27.010	-21.454
Værdireguleringer 30. juni	<u>-4.330.720</u>	<u>-4.303.710</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>2.426.811</u></b>	<b><u>2.453.821</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ejendomsaktieselskabet Højbanetorvet 1, Vejle	Vejle	2.000.000	100%
Pan Ejendomsinvest ApS	Vejle	125.000	100%
Langelinie 8, Vejle ApS	Vejle	125.000	100%

## Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>		
Byggeprojekter og grunde	3.843.500	4.022.244
	<b>3.843.500</b>	<b>4.022.244</b>

### 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:

#### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	63.949.000	64.947.000
Mellem 1 og 5 år	3.592.934	3.343.647
Langfristet del	67.541.934	68.290.647
Inden for 1 år	759.000	1.369.900
	<b>68.300.934</b>	<b>69.660.547</b>

#### Selskabsskat

Mellem 1 og 5 år	0	359.794
Langfristet del	0	359.794
Inden for 1 år	191.570	1.511.637
	<b>191.570</b>	<b>1.871.431</b>



# Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	<u>82.976.829</u>	<u>87.209.840</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.107 (i 2017/18 TDKK 13.607), der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	<u>21.989.092</u>	<u>23.707.816</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Værdipapirer	<u>8.057.431</u>	<u>9.482.096</u>
Likvider	<u>21.925</u>	<u>24.785</u>

## Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, 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 Maskinfabrikken Pan A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### 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.

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

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### 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.

Huslejeindtægter periodiseres og indregnes i resultatopgørelsen således, at de svarer til den anførte regnskabsperiode.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, drift af ejendomme og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	33-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

Dattervirksomheder 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 for-

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

pligtelse hertil.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.