

# **Investeringselskabet af 15. August 1990 ApS**

Skæring Parkvej 568, 8250 Egå  
CVR-nr. 47 87 46 10

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 08.09.20

Gert Baastrup Mikkelsen  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 25

---

---

## Selskabet

---

Investeringselskabet af 15. August 1990 ApS  
Skæring Parkvej 568  
8250 Egå  
Telefon: 22 45 40 90  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 47 87 46 10  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

## Direktion

---

Gert Baastrup Mikkelsen

---

## Revision

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

## Dattervirksomheder

---

Ejendomsselskabet af 2/1 1986 ApS, Aarhus  
ApS SPKR nr. 1032, Aarhus  
Revi-Finans ApS, Skødstrup  
Ejendomsselskabet af 2. januar 1986 Løgten ApS, Aarhus, Aarhus

---

## Associerede virksomheder

---

Citwo A/S, Aarhus C  
CIBOR INVEST A/S, Aarhus C  
Cifour A/S, Aarhus C

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 for Investeringsselskabet af 15. August 1990 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 8. september 2020

**Direktionen**

Gert Baastrup Mikkelsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Investeringsselskabet af 15. August 1990 ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsselskabet af 15. August 1990 ApS for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Det nu foreliggende årsregnskab træder i stedet for det tidligere udarbejdede og reviderede årsregnskab for samme regnskabsår aflagt af ledelsen den 21.02.2019. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder, der med de fornødne tilpasninger også finder anvendelse for ikke børsnoterede virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder. 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.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at det nu foreliggende årsregnskab er en omgørelse af det af ledelsen den 11.03.20 aflagte årsregnskab for regnskabsåret 01.10.18 – 30.09.19, der således ikke længere er gældende. Ledelsen har i note 1 redegjort for baggrunden for omgørelsen af det tidligere udarbejdede årsregnskab og ledelsens stillingtagen hertil.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder. 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, samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder 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.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Finanstilsynets vejledning nr. 9266 af 05.05.14 om virkningen af Finanstilsynets henholdsvis Erhvervsstyrelsens afgørelser om ændring af regnskabsinformation i års- og delårsrapporter i børsnoterede virksomheder med fornødne tilpasninger til ikke børsnoterede virksomheder 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 forår-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

saget 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 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplys-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

ninger 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.

Aarhus, den 8. september 2020

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Klaus Kristiansen

Statsaut. revisor

MNE-nr. mne8497



### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år af investeringsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK 2.199.688 mod DKK 1.650.888 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 51.159.318.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Vi gør opmærksom på, at det nu foreliggende årsregnskab er en omgørelse af det af ledelsen den 11.03.20 aflagte årsregnskab for regnskabsåret 01.10.18 – 30.09.19, der således ikke længere er gældende. Ledelsen har i note 1 redegjort for baggrunden for omgørelsen af det tidligere udarbejdede årsregnskab og ledelsens stillingtagen hertil.

Erhvervsstyrelsen har påbudt selskabets ledelsen, at indsende en ny, behørig og godkendt årsrapport, der tillige skal være revideret.

Påbuddet er begrundet med, at Erhvervsstyrelsen, som følge af den af revisor foretagne modifikation i sin konklusion, i den tidligere indsendte årsrapport, ikke har anset den tidligere årsrapport, i fuldt omfang at opfylde selskabslovens krav til lovpligtig revision.

## Resultatopgørelse

Note		2018/19 DKK	2017/18 DKK
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>146.068</b>	<b>-40.622</b>
2	Personaleomkostninger	-612.500	-520.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-466.432</b>	<b>-560.622</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-199.801	1.120.868
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.030.467	307.563
4	Andre finansielle indtægter	1.319.311	923.292
5	Andre finansielle omkostninger	-375.945	-63.692
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>2.774.032</b>	<b>2.288.031</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.307.600</b>	<b>1.727.409</b>
6	Skat af årets resultat	-107.912	-76.521
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.199.688</b>	<b>1.650.888</b>

### Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.018.408	-37.578.451
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	200.000
	Overført resultat	-18.720	39.029.339
	<b>I alt</b>	<b>2.199.688</b>	<b>1.650.888</b>

<b>AKTIVER</b>		30.09.19	30.09.18
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	216.000	216.000
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>216.000</b>	<b>216.000</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.356.875	19.657.999
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	7.728.345	4.963.813
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.760.464	4.489.896
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>30.845.684</b>	<b>29.111.708</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>31.061.684</b>	<b>29.327.708</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	282.627	299.708
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.465.316	4.000.000
	Andre tilgodehavender	13.663.620	13.795.611
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>20.411.563</b>	<b>18.095.319</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.860.048</b>	<b>3.739.873</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>22.271.611</b>	<b>21.835.192</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>53.333.295</b>	<b>51.162.900</b>

<b>PASSIVER</b>		30.09.19	30.09.18
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	300.000	300.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.393.971	2.375.563
	Overført resultat	46.265.347	45.995.001
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	200.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>51.159.318</b>	<b>48.870.564</b>
	Selskabsskat	60.403	145.050
	Anden gæld	2.113.574	2.147.286
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.173.977</b>	<b>2.292.336</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.173.977</b>	<b>2.292.336</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>53.333.295</b>	<b>51.162.900</b>

8 Eventualforpligtelser

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18				
Saldo pr. 01.10.17	300.000	39.954.014	6.965.662	0
Forslag til resultatdisponering	0	-37.578.451	39.029.339	200.000
Saldo pr. 30.09.18	300.000	2.375.563	45.995.001	200.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19				
Saldo pr. 01.10.18	300.000	2.375.563	45.995.002	200.000
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	289.065	0
Korrigeret saldo pr. 01.10.18	300.000	2.375.563	46.284.067	200.000
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.018.408	-18.720	200.000
Saldo pr. 30.09.19	300.000	4.393.971	46.265.347	200.000

## 1. Usædvanlige forhold

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at det nu foreliggende årsregnskab er en omgørelse af det af ledelsen den 11.03.20 aflagte årsregnskab for regnskabsåret 01.10.18 – 30.09.19, der således ikke længere er gældende. Ledelsen har i note 1 redegjort for baggrunden for omgørelsen af det tidligere udarbejdede årsregnskab og ledelsens stillingtagen hertil.

Erhvervsstyrelsen har påbudt selskabets ledelsen, at indsende en ny, behørig og godkendt årsrapport, der tillige skal være revideret.

Påbuddet er begrundet med, at Erhvervsstyrelsen, som følge af den af revisor foretagne modifikation i sin konklusion, i den tidligere indsendte årsrapport, ikke har anset den tidligere årsrapport, i fuldt omfang at opfylde selskabslovens krav til lovpligtig revision.

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
--	----------------	----------------

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	112.500	20.000
Pensioner	500.000	500.000
I alt	612.500	520.000

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1
--	---	---

**3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-199.801	250.838
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	870.030
I alt	-199.801	1.120.868

**4. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	1.141.220	405.611
Renteindtægter i øvrigt	71.973	22.509
Øvrige finansielle indtægter	106.118	495.172
Øvrige finansielle indtægter	178.091	517.681
I alt	1.319.311	923.292

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
--	----------------	----------------

**5. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	157.500	47.250
Renteomkostninger i øvrigt	25.226	13.809
Øvrige finansielle omkostninger	193.219	2.633
Øvrige finansielle omkostninger i alt	218.445	16.442
I alt	375.945	63.692

**6. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	105.864	77.704
Regulering af skat fra tidligere år	2.048	-1.183
I alt	107.912	76.521



**7. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.10.18	17.589.999	4.656.250	4.112.156
Tilgang i året	0	445.000	0
Kostpris pr. 30.09.19	17.589.999	5.101.250	4.112.156
Opskrivninger pr. 01.10.18	2.068.000	307.563	377.740
Opskrivninger i året	0	0	-377.740
Årets resultat fra kapitalandele	-199.801	2.030.467	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-100.000	0	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-1.323	289.065	0
Opskrivninger pr. 30.09.19	1.766.876	2.627.095	0
Nedskrivninger i året	0	0	-336.571
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-15.121
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	0	0	-351.692
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	19.356.875	7.728.345	3.760.464
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

**7. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Ejendomsselskabet af 2/1 1986 ApS, Aarhus	100%	406.674	-164	406.674
ApS SPKR nr. 1032, Aarhus	100%	-1.272.656	1.323	0
Revi-Finans ApS, Skødstrup	100%	15.553.651	-216.909	15.553.651
Ejendomsselskabet af 2. januar 1986 Løgten ApS, Aarhus, Aarhus	100%	3.396.551	15.949	3.396.551
Associerede virksomheder:				
Citwo A/S, Aarhus C	20%	13.168.708	5.270.099	2.633.742
CIBOR INVEST A/S, Aarhus C	33%	14.790.929	2.936.463	4.930.310
Cifour A/S, Aarhus C	33%	492.879	-7.121	164.293

## 8. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 127 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 10. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttoresultat

Bruttoresultat 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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 DKK
Bygninger	50	216.000

Grunde afskrives ikke.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**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.

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 salgsmæssige værdier og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 kun 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.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

*Lejeindtægter*

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

*Nettoomsætning*

Nettoomsætning omfatter løbende indtægter samt gevinster og tab på pantebreve.

**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.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer, som selskabet har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.



## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning 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.

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.