
K. V. Andersen Non-Food Import Company A/S

Store Strandstræde 21, 2. tv, 1255 København K

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 66 75 17 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/9 2018

Mette Vagner Johannesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 7

Balance 30. april 8

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for K. V. Andersen Non-Food Import Company 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. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. september 2018

Direktion

Mette Vagner Johannesen

Johan Schrøder

Bestyrelse

Morten Schrøder
formand

Michael Schrøder
næstformand

Johan Schrøder

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i K. V. Andersen Non-Food Import Company A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for K. V. Andersen Non-Food Import Company A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance 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.

Hellerup, den 14. september 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne16539

Henrik Aslund Pedersen
statsautoriseret revisor
mne17120

Selskabsoplysninger

Selskabet	K. V. Andersen Non-Food Import Company A/S Store Strandstræde 21, 2. tv 1255 København K CVR-nr.: 66 75 17 16 Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april Stiftet: 1. januar 1981 Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Morten Schrøder, formand Michael Schrøder Johan Schrøder
Direktion	Mette Vagner Johannesen Johan Schrøder
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for K. V. Andersen Non-Food Import Company A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er foretaget omklassificering fra udlån og andre kapitalandele til tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder. Der henvises til beskrivelse under anvendt regnskabspraksis.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter udlejning af lokaler, ejerskab af kapitalandele indenfor ejendomme, service og produktion samt udlån. Der er indgået administrationsaftaler med en række koncernforbundne selskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 17.001.878, og selskabets balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på DKK 181.995.706.

Resultatet i K. V. Andersen Non-Food Import Company A/S udgøres væsentligst af resultater i tilknyttede og associerede virksomheder samt finansielle poster. Øvrig indtjeningsgenerende aktiviteter som udlejning af ejendomme, kontorlokaler og selskabsadministration for koncernforbundne selskaber har i mindre grad bidraget til resultatet.

Selskabet har i året erhvervet 2 ejendomme. Den ene ejendom er solgt ultimo april.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Nettoomsætning		1.317.329	615.459
Andre eksterne omkostninger		-1.814.761	-1.221.206
Bruttoresultat		-497.432	-605.747
Personaleomkostninger	1	-730.989	-624.429
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-20.519	10.000
Andre driftsomkostninger	2	-2.383.910	0
Resultat før finansielle poster		-3.632.850	-1.220.176
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.802.943	-1.215.624
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.619.344	3.167.875
Finansielle indtægter	3	16.980.080	8.839.176
Finansielle omkostninger	4	-4.155.919	-282.707
Resultat før skat		16.613.598	9.288.544
Skat af årets resultat	5	388.280	-2.133.936
Årets resultat		17.001.878	7.154.608

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		17.001.878	7.154.608
		17.001.878	7.154.608

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Grunde og bygninger		2.499.382	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.964	0
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	2.512.346	0
Kapitalandele tilknyttede virksomheder	7	60.581.818	71.445.996
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	15.112.689	13.368.903
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	9	32.842.076	33.708.729
Udlån og andre kapitalandele	9	10.990.526	8.285.823
Deposita	9	220.647	214.343
Finansielle anlægsaktiver		119.747.756	127.023.794
Anlægsaktiver		122.260.102	127.023.794
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.404.989	21.872.770
Andre tilgodehavender		17.056.147	670.823
Udskudt skatteaktiv	10	4.237	27.859
Selskabsskat		828.216	0
Tilgodehavender		53.293.589	22.571.452
Likvide beholdninger		8.059.287	16.106.980
Omsætningsaktiver		61.352.876	38.678.432
Aktiver		183.612.978	165.702.226

Balance 30. april

Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		16.000.000	16.000.000
Overført resultat		165.995.706	148.993.828
Egenkapital	11	181.995.706	164.993.828
Leverandører af varer og tjenesteydelser		439.250	31.250
Selskabsskat		0	549.719
Deposita		730.743	0
Anden gæld		447.279	127.429
Kortfristede gældsforpligtelser		1.617.272	708.398
Gældsforpligtelser		1.617.272	708.398
Passiver		183.612.978	165.702.226
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	705.618	618.173
Andre omkostninger til social sikring	4.683	4.656
Andre personaleomkostninger	20.688	1.600
	<u>730.989</u>	<u>624.429</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg af Håndværkersvinget 6, Hørsholm	2.383.910	0
	<u>2.383.910</u>	<u>0</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	4.842.805	5.187.600
Andre finansielle indtægter	12.137.275	3.651.576
	<u>16.980.080</u>	<u>8.839.176</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	194.431	144.298
Andre finansielle omkostninger	3.961.488	138.409
	<u>4.155.919</u>	<u>282.707</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-411.902	-416.314
Årets udskudte skat	23.622	2.550.250
	<u>-388.280</u>	<u>2.133.936</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. maj	0	1.106.567	1.182.586
Tilgang i årets løb	20.698.320	16.205	0
Afgang i årets løb	-18.181.660	0	0
Kostpris 30. april	<u>2.516.660</u>	<u>1.122.772</u>	<u>1.182.586</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	0	1.106.567	1.182.586
Årets nedskrivninger	1.812.250	0	0
Årets afskrivninger	17.278	3.241	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.812.250	0	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>17.278</u>	<u>1.109.808</u>	<u>1.182.586</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>2.499.382</u>	<u>12.964</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
7 Kapitalandele tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj	87.659.000	86.659.000
Tilgang i årets løb	0	1.000.000
Afgang i årets løb	-9.509.000	0
Kostpris 30. april	<u>78.150.000</u>	<u>87.659.000</u>
Værdireguleringer 1. maj	-16.213.004	-14.997.380
Årets afgang	-5.158.121	0
Årets resultat	<u>3.802.943</u>	<u>-1.215.624</u>
Værdireguleringer 30. april	<u>-17.568.182</u>	<u>-16.213.004</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>60.581.818</u>	<u>71.445.996</u>

Kapitalandele tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Aggersvold ApS	Holbæk	270.000	100%
Fjordstjernen Holding ApS	Holbæk	1.590.000	100% / 0%

Fjordstjernen Holding ApS betragtes som et datterselskab grundet råderet over 100 % af stemmerne i selskabet. Råderetten over stemmerne skyldes en pantsætningsaftale mellem Fjordstjernen Boliger og Sundhedscenter A/S, som ejes 75 % af Fjordstjernen Holding ApS, og K.V. Andersen Non-Food Import Company A/S, der er misligholdt.

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj	52.006.000	52.006.000
Kostpris 30. april	52.006.000	52.006.000
Værdireguleringer 1. maj	-38.637.097	-39.462.747
Årets resultat	3.619.344	3.167.875
Modtagne udbytter	-1.875.558	-2.342.225
Værdireguleringer 30. april	-36.893.311	-38.637.097
Regnskabsmæssig værdi 30. april	15.112.689	13.368.903

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sa.Co. Invest A/S	Rudersdal	3.000.000	46,7%	20.585.659	4.234.732
XO CARE A/S	Hørsholm	671.800	12,9% / 26,8%	26.614.062	8.069.423

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Udlån og andre kapitalandele	Deposita
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	45.248.560	18.814.728	214.343
Tilgang i årets løb	3.649.947	7.526.191	6.304
Afgang i årets løb	-16.056.431	-860.000	0
Kostpris 30. april	32.842.076	25.480.919	220.647
Nedskrivninger 1. maj	11.539.831	10.528.905	0
Årets nedskrivninger	0	3.961.488	0
Årets tilbageførslers af tidligere års nedskrivninger	-11.539.831	0	0
Nedskrivninger 30. april	0	14.490.393	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	32.842.076	10.990.526	220.647

Noter til årsregnskabet

10 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. maj	27.859	2.578.109
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-23.622	-2.550.250
Udskudt skatteaktiv 30. april	4.237	27.859

11 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. maj	16.000.000	148.993.828	164.993.828
Årets resultat	0	17.001.878	17.001.878
Egenkapital 30. april	16.000.000	165.995.706	181.995.706

Selskabskapitalen består af 16.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret overfor Sydbank A/S vedr. et lån til CMC 2014 A/S på DKK 2 mio.

Selskabet har stillet en kaution på op til DKK 7,7 mio. til sikkerhed for Fjordstjernen Boliger og Sundhedscenter A/S' realkreditlån hos LR realkredit.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser, eventualaktiver eller -forpligtelser udover de ovenfor nævnte.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Holdingselskabet J.S.R af 1.11.83 ApS (100%)
Taarbæk Strandvej 24
2930 Klampenborg

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS, Cvr. nr. 24 24 50 71	Lyngby-Taarbæk

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:

c/o Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S
Store Strandstræde 21, 2. tv
1255 København K

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K. V. Andersen Non-Food Import Company A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er i regnskabsåret foretaget en omklassificering af et langfristet udlån fra "Udlån og andre kapitalandele" til "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder". Omklassificering er sket med baggrund i at virksomheden via låneaftalen har bestemmende indflydelse over låntager. Sammenligningstallene er ligeledes omklassificeret. Omklassifikationen har ingen påvirkning på årets resultat, balancesum eller egenkapitalen.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS har selskabet undladt at udarbejde 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

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 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 og danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	6 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 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.

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 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 under-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

balance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån og deposita.

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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Udbytte

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

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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