



Tlf.: 63 21 60 00  
svendborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Frederiksø 4A, 2.sal  
DK-5700 Svendborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MILLING A/S**  
**BJERNEMARKSVEJ 42, 5700 SVENDBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 29. maj 2017

---

Mogens Milling

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | Side  |
|---|-------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                      |       |
| Selskabsoplysninger.....                        | 3     |
| <b>Erklæringer</b>                              |       |
| Ledelsespåtegning.....                          | 4     |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6   |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |       |
| Ledelsesberetning.....                          | 7     |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>     |       |
| Resultatopgørelse.....                          | 8     |
| Balance.....                                    | 9-10  |
| Noter.....                                      | 11-12 |
| Anvendt regnskabspraksis.....                   | 13-15 |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | Milling A/S<br>Bjernermarksvej 42<br>5700 Svendborg<br><br>Telefon: 62 22 84 04<br>Telefax: 62 22 88 04<br>E-mail: m@milling-as.dk<br><br>CVR-nr.: 78 25 21 11<br>Stiftet: 28. juni 1985<br>Hjemsted: Svendborg<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Bestyrelse</b>    | Mogens Milling Rasmussen<br>Lene Rasmussen<br>Torben Struwe  |
| <b>Direktion</b>     | Mogens Milling Rasmussen   |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Frederiksbø 4A, 2.sal<br>5700 Svendborg  |
| <b>Pengeinstitut</b> | Fynske Bank<br>Centrumpladsen 19<br>5700 Svendborg   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Milling A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 18. maj 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Mogens Milling Rasmussen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Mogens Milling Rasmussen

\_\_\_\_\_  
Lene Rasmussen

\_\_\_\_\_  
Torben Struwe

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Milling A/S*

#### **Konklusion med forbehold**

Vi har revideret årsregnskabet for Milling A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion med forbehold**

Den negative markedsværdi af selskabets renteswap udgør pr. 31. december 2016 -879.748 kr. Beløbet er ikke optaget som en gældsforpligtelse, hvilket er et krav ifølge årsregnskabsloven.

Vi tager forbehold for den manglende optagelse af 879.748 kr. som gæld.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 med forbehold.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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 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, 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 regnskabsbrugere 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, 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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.

Svendborg, den 18. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Käehne  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift af pølsevogne samt udlejning af investeringsejendomme. Investeringsejendommene omfatter både bolig og erhvervslejemål.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter har været mindre end tidligere år, da dagligt salg fra pølsevogn er fravalgt. Årets resultat er bedre end sidste år, og anses for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer uændret aktivitet på den primære drift. Den sekundære drift anses for at være stigende, hvorfor der forventes et væsentligt bedre resultat end tidligere.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|   | Note | 2016<br>kr.      | 2015<br>kr.      |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....  |      | <b>2.881.118</b> | <b>2.976.855</b> |
| Personaleomkostninger.....  | 1    | -519.744         | -1.079.710       |
| Af- og nedskrivninger.....  |      | -344.212         | -344.657         |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....   |      | <b>2.017.162</b> | <b>1.552.488</b> |
| Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed.....                       |      | 535.894          | 497.816          |
| Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....                       |      | 9.388            | 0                |
| Andre finansielle indtægter.....  |      | 23.172           | 31.376           |
| Andre finansielle omkostninger.....   |      | -1.268.758       | -1.115.721       |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....  |      | <b>1.316.858</b> | <b>965.959</b>   |
| Skat af årets resultat.....   | 2    | 115.115          | -121.199         |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....   |      | <b>1.431.973</b> | <b>844.760</b>   |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                      |      |                  |                  |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis me..... |      | 535.894          | 497.834          |
| Overført resultat.....  |      | 896.079          | 346.926          |
| <b>I ALT</b> .....  |      | <b>1.431.973</b> | <b>844.760</b>   |



## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER  | Note     | 2016<br>kr.       | 2015<br>kr.       |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger.....                         |          | 42.383.643        | 42.555.237        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....     |          | 489.081           | 659.308           |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>             | <b>3</b> | <b>42.872.724</b> | <b>43.214.545</b> |
| Værdi datterselskab Milling Finans A/S.....      |          | 9.586.408         | 9.050.514         |
| Andelsindskud Svendborg Fjernvarme.....          |          | 33.260            | 33.260            |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>            | <b>4</b> | <b>9.619.668</b>  | <b>9.083.774</b>  |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                        |          | <b>52.492.392</b> | <b>52.298.319</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer.....                 |          | 77.333            | 98.196            |
| <b>Varebeholdninger.....</b>                     |          | <b>77.333</b>     | <b>98.196</b>     |
| Tilgodehavende fra salg.....                     |          | 22.000            | 27.349            |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... |          | 2.388.919         | 1.369.518         |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                 |          | 0                 | 78.356            |
| Periodeafgrænsningsposter.....                   |          | 33.389            | 44.482            |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                      |          | <b>2.444.308</b>  | <b>1.519.705</b>  |
| <b>Likvide beholdninger.....</b>                 |          | <b>5.317.198</b>  | <b>5.429.796</b>  |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                    |          | <b>7.838.839</b>  | <b>7.047.697</b>  |
| <b>AKTIVER.....</b>                              |          | <b>60.331.231</b> | <b>59.346.016</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER  | Note     | 2016<br>kr.       | 2015<br>kr.       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital.....                                    |          | 500.000           | 500.000           |
| Reserve for opskrivninger.....                          |          | 21.894.864        | 21.894.864        |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis me..... |          | 1.544.604         | 1.008.710         |
| Overført overskud.....                                  |          | 1.570.572         | 674.493           |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                                 | <b>5</b> | <b>25.510.040</b> | <b>24.078.067</b> |
| Hensættelse til udskudt skat.....                       |          | 4.077.255         | 4.382.296         |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>                      |          | <b>4.077.255</b>  | <b>4.382.296</b>  |
| Prioritetsgæld.....                                     |          | 28.830.532        | 29.210.430        |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>             | <b>6</b> | <b>28.830.532</b> | <b>29.210.430</b> |
| Kortfristet del af langfristet gæld.....                | 6        | 462.816           | 285.441           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....           |          | 150.810           | 318.377           |
| Selskabsskat.....                                       |          | 189.926           | 0                 |
| Anden gæld.....   |          | 1.046.887         | 1.008.994         |
| Periodeafgrænsningsposter, forudmodtaget husleje.....   |          | 62.965            | 62.411            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>             |          | <b>1.913.404</b>  | <b>1.675.223</b>  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>                          |          | <b>30.743.936</b> | <b>30.885.653</b> |
| <b>PASSIVER.....</b>                                    |          | <b>60.331.231</b> | <b>59.346.016</b> |
| Eventualposter mv.                                      | 7        |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                   | 8        |                   |                   |

## NOTER

|   | 2016<br>kr.                            | 2015<br>kr.                             | Note     |
|---|--|---|----------|
| <b>Personaleomkostninger</b>  |  |   | <b>1</b> |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:<br>1 (2015: 1)                 |  |   |          |
| Løn og gager.....   | 508.557                                | 1.049.139                               |          |
| Pensioner.....  | 3.975                                  | 13.439                                  |          |
| Andre omkostninger til social sikring.....                              | 7.212                                  | 17.132                                  |          |
|   | <b>519.744</b>                         | <b>1.079.710</b>                        |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>   |  |   | <b>2</b> |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....                     | 189.926                                | 0                                       |          |
| Fald udskudt skat ved nedsættelse af skatteprocent.....                 | -21.759                                | 188.669                                 |          |
| Regulering af udskudt skat.....   | -283.282                               | 10.886                                  |          |
| Andel af skat i dattervirksomhed.....                                   | 0                                      | -78.356                                 |          |
|   | <b>-115.115</b>                        | <b>121.199</b>                          |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>   |  |   | <b>3</b> |
|   | Grunde og bygninger                    | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |          |
| Kostpris 1. januar 2016.....  | 24.031.525                             | 1.846.667                               |          |
| Kostpris 31. december 2016.....   | <b>24.031.525</b>                      | <b>1.846.667</b>                        |          |
| Opskrivninger 1. januar 2016.....                                       | 18.866.902                             | 0                                       |          |
| Opskrivninger 31. december 2016.....                                    | <b>18.866.902</b>                      | <b>0</b>                                |          |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....                               | 343.188                                | 1.187.359                               |          |
| Årets afskrivninger .....   | 171.594                                | 170.227                                 |          |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....                            | <b>514.782</b>                         | <b>1.357.586</b>                        |          |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....                            | <b>42.383.645</b>                      | <b>489.081</b>                          |          |
| Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1..... |  | 489.081                                 |          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>  |  |   | <b>4</b> |
|   | Værdi datterselskab Milling Finans A/S | Andelsindskud Svendborg Fjernvarme      |          |
| Kostpris 1. januar 2016.....  | 9.050.514                              | 33.260                                  |          |
| Tilgang.....  | 535.894                                | 0                                       |          |
| Kostpris 31. december 2016.....   | <b>9.586.408</b>                       | <b>33.260</b>                           |          |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....                            | <b>9.586.408</b>                       | <b>33.260</b>                           |          |

## NOTER

|   |                        |                                |  |                        |                   | Note     |
|---|------------------------|--------------------------------|--|------------------------|-------------------|----------|
| <b>Egenkapital</b>  |                        |                                |  |                        |                   | <b>5</b> |
|   | Selskabskapital        | Reserve for<br>I opskrivninger | Reserve for<br>nettoopskrivning<br>efter indre<br>værdisme | Overført<br>overskud   | I alt             |          |
| Egenkapital 1. januar 2016.....   | 500.000                | 21.894.864                     | 1.008.710  | 674.493                | 24.078.067        |          |
| Forslag til årets<br>resultatdisponering.....   |                        |                                | 535.894  | 896.079                | 1.431.973         |          |
| <b>Egenkapital 31. december<br/>2016.....</b>   | <b>500.000</b>         | <b>21.894.864</b>              | <b>1.544.604</b>   | <b>1.570.572</b>       | <b>25.510.040</b> |          |
| <br><b>Langfristede gældsforpligtelser</b>  |                        |                                |  |                        |                   | <b>6</b> |
|   | 1/1 2016<br>gæld i alt | 31/12 2016<br>gæld i alt       | Afdrag<br>næste år   | Restgæld<br>efter 5 år |                   |          |
| Prioritetsgæld.....   | 29.495.871             | 29.293.348                     | 462.816  | 26.882.909             |                   |          |
|   | <b>29.495.871</b>      | <b>29.293.348</b>              | <b>462.816</b>   | <b>26.882.909</b>      |                   |          |
| <br><b>Eventualposter mv.<br/>Ingen</b>   |                        |                                |  |                        |                   | <b>7</b> |
| <br><b>Eventualforpligtelser<br/>Ingen</b>  |                        |                                |  |                        |                   |          |
| <br><b>Hæftelse i sambeskatningen</b>   |                        |                                |  |                        |                   |          |
| Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. |                        |                                |  |                        |                   |          |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for M. Milling Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.  |                        |                                |  |                        |                   |          |
| <br><b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>  |                        |                                |  |                        |                   | <b>8</b> |
| Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 29.293 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 42.384 tkr.  |                        |                                |  |                        |                   |          |
| Der er afgivet ejerpantebreve på i alt 2.597 tkr. i grunde og bygninger.  |                        |                                |  |                        |                   |          |

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Milling A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Huslejeindtægter og direkte omkostninger til de lejede ejendomme er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til anskaffelsessum samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Den foretagne opskrivning indregnes under egenkapitalen efter skatten af opskrivningen er afsat under udskudt skat.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på ejendommens forventede brugstider og restværdi herefter.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Bygninger.....                               | 50 år  | 80 %   |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-8 år | 0-30 % |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.