
Access Invest A/S

Østerbro 7, 7800 Skive

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 87 18 65 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /5 2018

Michael Brask-Nielsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Access Invest 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 9. maj 2018

Direktion

Michael Brask-Nielsen

Bestyrelse

Hugo Thomsen
formand

Michael Brask-Nielsen

Niels Trærup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Access Invest A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Access Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Skive, den 9. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Laursen

statsautoriseret revisor

mne26804

Selskabsoplysninger

Selskabet

Access Invest A/S
Østerbro 7
7800 Skive

Telefon: 96 85 61 00
Telefax: 96 95 61 00
E-mail: info@accessinvest.dk

CVR-nr.: 87 18 65 12
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Hugo Thomsen, formand
Michael Brask-Nielsen
Niels Trærup

Direktion

Michael Brask-Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	4.400	4.406	3.711	4.652	2.760
Resultat af ordinær primær drift	1.942	1.541	1.189	2.229	678
Resultat før finansielle poster	1.942	1.541	1.189	2.229	678
Resultat af finansielle poster	3.225	2.846	1.587	225	1.573
Årets resultat	4.776	4.090	2.535	1.952	2.117
Balance					
Balancesum	24.504	18.384	15.192	11.042	10.261
Egenkapital	13.522	11.287	8.041	5.896	4.248
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.347	565	568	2.109	213
- investeringsaktivitet	1.214	312	-2.513	80	543
- finansieringsaktivitet	-2.322	-843	-400	-295	-290
Årets forskydning i likvider	1.238	33	-2.345	1.894	466
Antal medarbejdere	3	3	3	3	3
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,9%	8,4%	7,8%	20,2%	6,6%
Soliditetsgrad	55,2%	61,4%	52,9%	53,4%	41,4%
Forrentning af egenkapital	38,5%	42,3%	36,4%	38,5%	63,5%
Overskudsgrad (i % af bruttoresultat)	108,5%	92,8%	68,3%	42,0%	76,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		4.399.982	4.406.041
Administrationsomkostninger		-2.457.702	-2.865.042
Resultat af ordinær primær drift		1.942.280	1.540.999
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		2.182.809	49.154
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.218.683	2.558.883
Finansielle indtægter	3	148.244	454.274
Finansielle omkostninger		-325.014	-216.714
Resultat før skat		5.167.002	4.386.596
Skat af årets resultat	4	-391.122	-296.871
Årets resultat		4.775.880	4.089.725

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	900.000	258.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.681.908	2.295.972
Overført resultat	1.193.972	1.535.253
	4.775.880	4.089.725

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	7.221.971	2.866.314
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	8.726.577	11.526.926
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	3.457.584	2.490.000
Finansielle anlægsaktiver		19.406.132	16.883.240
Anlægsaktiver		19.406.132	16.883.240
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.670	50.000
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	1.000.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.889.923	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		130.756	352.744
Andre tilgodehavender		19.397	19.397
Udskudt skatteaktiv		13.968	16.971
Selskabsskat		0	44.786
Periodeafgrænsningsposter		27.673	16.900
Tilgodehavender		5.097.387	1.500.798
Omsætningsaktiver		5.097.387	1.500.798
Aktiver		24.503.519	18.384.038

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		7.958.500	4.976.040
Overført resultat		4.063.178	5.452.540
Foreslået udbytte for regnskabsåret		900.000	258.500
Egenkapital	8	13.521.678	11.287.080
Kreditinstitutter		4.685.870	5.924.294
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.966.000	0
Selskabsskat		1.455.586	0
Anden gæld		874.385	1.172.664
Kortfristede gældsforpligtelser		10.981.841	7.096.958
Gældsforpligtelser		10.981.841	7.096.958
Passiver		24.503.519	18.384.038
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		4.775.880	4.089.725
Reguleringer	9	-2.833.600	-2.548.726
Ændring i driftskapital	10	725.278	-160.037
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.667.558	1.380.962
Renteindbetalinger og lignende		113.243	0
Renteudbetalinger og lignende		-325.013	-216.713
Pengestrømme fra ordinær drift		2.455.788	1.164.249
Betalt selskabsskat		-109.214	-599.506
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.346.574	564.743
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.172.848	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		2.187.000	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	312.064
Modtaget udbytte fra andre kapitalandele		1.200.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.214.152	312.064
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-343.478
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		297.544	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		221.988	0
Køb af egne kapitalandele		-2.583.334	0
Betalt udbytte		-258.500	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.322.302	-843.478
Ændring i likvider		1.238.424	33.329
Likvider 1. januar		-5.924.294	-5.957.623
Likvider 31. december		-4.685.870	-5.924.294
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		-4.685.870	-5.924.294
Likvider 31. december		-4.685.870	-5.924.294

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i udbud af ejendomsprojekter, udførelse af administration samt lejlighedsvis investerings- og finansieringsrådgivning.

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
2 Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	3
3 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	35.000	454.274
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	113.199	0
Andre finansielle indtægter	45	0
	148.244	454.274
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	388.119	291.214
Årets udskudte skat	3.003	5.657
	391.122	296.871

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	2.697.200	2.697.200
Tilgang i årets løb	2.172.848	0
Kostpris 31. december	<u>4.870.048</u>	<u>2.697.200</u>
Værdireguleringer 1. januar	169.114	119.960
Årets resultat	2.182.809	49.154
Værdireguleringer 31. december	<u>2.351.923</u>	<u>169.114</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.221.971</u>	<u>2.866.314</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Access Holding A/S	Skive	TDKK 2.500	100%
Access Finans ApS	Skive	TDKK 50	50%

6 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	6.720.000	6.720.000
Afgang i årets løb	-1.800.000	0
Overførsler i årets løb	-1.800.000	0
Kostpris 31. december	<u>3.120.000</u>	<u>6.720.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	4.806.926	2.903.266
Årets afgang	-332.584	0
Valutakursregulering	5.589	-15.342
Årets resultat	1.164.267	2.558.883
Modtagne udbytter	0	-312.064
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	294.963	-327.817
Overførsler i årets løb	-332.584	0
Værdireguleringer 31. december	<u>5.606.577</u>	<u>4.806.926</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.726.577</u>	<u>11.526.926</u>

Noter til årsregnskabet

6 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
AI KBH Holding ApS	Skive	TDKK 15.600	20%

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	1.200.000
Overførsler i årets løb	1.800.000
Kostpris 31. december	3.000.000
Opskrivninger 1. januar	1.290.000
Årets opskrivninger	35.000
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-1.200.000
Overførsler i årets løb	332.584
Opskrivninger 31. december	457.584
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.457.584

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	4.976.040	5.452.540	258.500	11.287.080
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-258.500	-258.500
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	5.589	0	0	5.589
Køb af egne kapitalandele	0	0	-2.583.334	0	-2.583.334
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	294.963	0	0	294.963
Årets resultat	0	2.681.908	1.193.972	900.000	4.775.880
Egenkapital 31. december	600.000	7.958.500	4.063.178	900.000	13.521.678

Selskabskapitalen består af 10 aktier à nominelt DKK 1.000, 10 aktier à nominelt DKK 10.000 og 5 aktier à nominelt DKK 100.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Den 22. december 2017 erhvervede virksomheden nominelt 100.000 af sine egne aktier, svarende til 16,67%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 2.583, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2017 DKK	2016 DKK
Finansielle indtægter	-148.244	-454.274
Finansielle omkostninger	325.014	216.714
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-2.182.809	-49.154
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.218.683	-2.558.883
Skat af årets resultat	391.122	296.871
	-2.833.600	-2.548.726

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.023.557	-402.494
Ændring i leverandører m.v.	-298.279	242.457
	725.278	-160.037

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Anparter i AI KBH Holding ApS, nom.	3.120.000	3.120.000
Aktier i City Ejendomme Tyskland 1 A/S, nom.	1.800.000	3.600.000
Anparter i Station 5 Holding ApS, nom.	5.000	0

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, opsigelsesperiode 6 måneder	41.154	39.954
--	--------	--------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.455.586. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs-skatte og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Access Invest A/S for 2017 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 2017 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på kontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bruttofortjeneste

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

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 omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på andre værdipapirer og kapitalandele samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Balancen

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.

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles ved første indregning til kostpris. Kapitalandelene måles efterfølgende til dagsværdi. Værdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er udtryk for den pris værdipapirerne og kapitalandelene kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelse er sket på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad (i % af bruttoresultat)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Bruttoresultat}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$