

# Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS

C/O Thomas Vørnle, Mosekrogen 25, 2860 Søborg

CVR-nr. 35 81 11 17

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2024**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2025.

---

Thomas Vørnle  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 2. maj 2025

### **Direktion**

Thomas Vørnle  
Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejerne i Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.
- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

København, den 2. maj 2025

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

Christoffer Jensen

Statsautoriseret revisor  
mne34277

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS C/O Thomas Vørnle Mosekrogen 25 2860 Søborg
	CVR-nr.: 35 81 11 17
	Stiftet: 13. marts 2014
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 11. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Thomas Vørnle, Direktør
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje andele i andre selskaber samt andre efter direktionens skøn hermed beslægtede formål.

### Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Det ordinære resultat efter skat udgør 3.117 t.kr. mod 2.615 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet overdrog den 16. januar 2024 nom. 40.500 kr. B-anparter i dattervirksomheden Erhvervsskolen af 2011 ApS, svarende til en frasolgt ejerandel på i alt 50 %. Værdiansættelsen af anpartsposterne er sket ud fra en beregning af dattervirksomhedens samlede dagsværdi, under hensyntagen til en forlods udbytteret, der er tillagt Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS som A-anpartshaver i Erhvervsskolen af 2011 ApS. Selskabes forlods udbytteret på de frasolgte B-anparter er indregnet med 3.802 t.kr.

Overdragelsen medførte en regnskabsmæssig fortjeneste på 3.448 t.kr. i regnskabsåret, som er indregnet direkte på egenkapitalen, idet salget anses som værende salg af minoritetsinteresser. Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS opretholder som A-anpartshaver bestemmende indflydelse over Erhvervsskolen af 2011 ApS.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-19.742</b>	<b>-28.211</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	749.559	1.361.635
Andre finansielle indtægter	3.242.376	1.615.150
1 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-181.165</u>	<u>-81.528</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.791.028</b>	<b>2.867.046</b>
2 Skat af årets resultat	<u>-674.080</u>	<u>-251.944</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>3.116.948</u></b>	<b><u>2.615.102</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	749.559	1.611.635
Udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000
Overføres til overført resultat	<u>2.232.389</u>	<u>881.467</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>3.116.948</u></b>	<b><u>2.615.102</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.458.720	5.313.055
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	150.000	75.000
5 Andre tilgodehavender	3.801.994	0
6 Deposita	88.350	88.350
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>7.499.064</u>	<u>5.476.405</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>7.499.064</u></b>	<b><u>5.476.405</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.911.605	1.887.542
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	438.223	424.270
Andre tilgodehavender	2.414.800	0
Tilgodehavender i alt	<u>4.764.628</u>	<u>2.311.812</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>13.415.575</u>	<u>11.276.425</u>
Værdipapirer i alt	<u>13.415.575</u>	<u>11.276.425</u>
Likvide beholdninger	<u>856.049</u>	<u>2.174.634</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>19.036.252</u></b>	<b><u>15.762.871</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>26.535.316</u></b>	<b><u>21.239.276</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
Note	2024	2023
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.467.489	5.380.593
Overført resultat	20.189.306	11.846.154
Foreslået udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>23.841.795</b>	<b>17.398.747</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.313	13.313
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.589.479	3.506.766
Selskabsskat	905.425	263.593
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	48.752
Anden gæld	185.304	8.105
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.693.521	3.840.529
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.693.521</b>	<b>3.840.529</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>26.535.316</b>	<b>21.239.276</b>

7 Oplysninger om dagsværdi

8 Eventualposter

## Egenkapitalopgørelse

---

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode</b>	<b>Overført resul- tat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2023	50.000	3.768.958	10.964.687	117.800	14.901.445
Udloddet udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Resultatandel	0	1.611.635	881.467	122.000	2.615.102
Egenkapital 1. januar 2024	50.000	5.380.593	11.846.154	122.000	17.398.747
Udloddet udbytte	0	0	0	-122.000	-122.000
Resultatandel	0	749.559	2.232.389	135.000	3.116.948
Salg af minoritetsandele	0	0	3.448.100	0	3.448.100
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.662.663	2.662.663	0	0
	<b>50.000</b>	<b>3.467.489</b>	<b>20.189.306</b>	<b>135.000</b>	<b>23.841.795</b>

## Noter

---

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	140.495	81.263
Andre finansielle omkostninger	<u>40.670</u>	<u>265</u>
	<b><u>181.165</u></b>	<b><u>81.528</u></b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	<u>674.080</u>	<u>251.944</u>
	<b><u>674.080</u></b>	<b><u>251.944</u></b>

## Noter

	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2024	1.837.000	1.837.000
Afgang i årets løb	-893.500	0
<b>Kostpris 31. december 2024</b>	<b><u>943.500</u></b>	<b><u>1.837.000</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2024	5.380.593	4.018.958
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	749.559	1.361.635
Årets tilbageførsler på afgang	-2.662.663	0
<b>Opskrivninger 31. december 2024</b>	<b><u>3.467.489</u></b>	<b><u>5.380.593</u></b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2024	-1.904.538	-1.904.538
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	952.269	0
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2024</b>	<b><u>-952.269</u></b>	<b><u>-1.904.538</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b><u>3.458.720</u></b>	<b><u>5.313.055</u></b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Erhvervsskol- en Af 2011 Holding ApS
Erhvervsskolen af 2011 ApS, København N	50 %	6.639.182	1.431.395	3.319.591
TV-ApS, København N	100 %	139.129	33.861	139.129
		<b><u>6.778.311</u></b>	<b><u>1.465.256</u></b>	<b><u>3.458.720</u></b>

Selskabet overdrog den 16. januar 2024 nom. 40.500 kr. B-anparter i dattervirksomheden Erhvervsskolen af 2011 ApS, svarende til en frasolgt ejerandel på i alt 50 %. Værdiansættelsen af anpartsposterne er sket ud fra en beregning af dattervirksomhedens samlede dagsværdi, under hensyntagen til en forlods udbytteret, der er tillagt Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS som A-anpartshaver i Erhvervsskolen af 2011 ApS. Selskabes forlods udbytteret på de frasolgte B-anparter er indregnet med 3.802 t.kr.

## Noter

---

	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
<b>4. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2024	75.000	0
Tilgang i årets løb	<u>75.000</u>	<u>75.000</u>
<b>Kostpris 31. december 2024</b>	<b><u>150.000</u></b>	<b><u>75.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b><u>150.000</u></b>	<b><u>75.000</u></b>
<b>5. Andre tilgodehavender</b>		
Tilgang i årets løb	<u>3.801.994</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2024</b>	<b><u>3.801.994</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b><u>3.801.994</u></b>	<b><u>0</u></b>
Tilgodehavendet er selskabets forlods udbytteret og er et udtryk for betingede variable betalinger afhængig af udviklingen i driftsselskabet Erhvervsskolen Af 2011 ApS. Det indregnede tilgodehavende pr. 31. december 2024 er udtryk for det fulde tilgodehavende som følge af den betingede aftale. Betalinger på tilgodehavendet sker i forbindelse med udbytte udlodning i Erhvervsskolen Af 2011 ApS og er derfor afhængig af fremtidige begivenheder. Den forventede afvikling er derfor baseret på skøn og forbundet med usikkerhed.		
<b>6. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar 2024	<u>88.350</u>	<u>88.350</u>
<b>Kostpris 31. december 2024</b>	<b><u>88.350</u></b>	<b><u>88.350</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b><u>88.350</u></b>	<b><u>88.350</u></b>
<b>7. Oplysninger om dagsværdi</b>		<b><u>Børsnoterede aktier</u></b>
Dagsværdi 31. december 2024		<u>13.415.575</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		<u>2.345.476</u>

### 8. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Erhvervsskolen Af 2011 Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

### **Gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.