



Ejendomsselskabet Casa Nord ApS

Nyhavn 63, 3.
1051 København K
CVR-nr. 27776027

Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.01.2022

Torben Røslér
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2020/21 | 8 |
| Balance pr. 30.09.2021 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2020/21 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 16 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ejendomsselskabet Casa Nord ApS

Nyhavn 63, 3.

1051 København K

CVR-nr.: 27776027

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

Direktion

Torben Røslér

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 for Ejendomsselskabet Casa Nord ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24.01.2022

Direktion

Torben Røslér

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet Casa Nord ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Casa Nord ApS for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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 revisorers 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 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.
- 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 24.01.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Allan Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne14952

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 39.841 t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 228.301 t.kr. og en egenkapital på 182.647 t.kr.

Udbruddet af covid-19 har ikke haft væsentlig indflydelse på årets resultat og forventes heller ikke at have effekt på det kommende års resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets datterselskaber besidder investeringsejendomme målt til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendomme på baggrund af en række forudsætninger, herunder de enkelte ejendommers budgetterede nettoindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, hvilket er omtalt i datterselskabernes respektive årsrapporter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2020/21

| | Note | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. |
|---|------|-------------------|--------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 7.745.076 | (1.893.760) |
| Personaleomkostninger | 1 | (5.507.353) | (5.477.696) |
| Af- og nedskrivninger | | (108.679) | (73.132) |
| Driftsresultat | | 2.129.044 | (7.444.588) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 28.202.731 | 14.121.142 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 9.436.801 | 20.683.821 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 2.785.014 | 2.281.556 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (640.990) | (296.650) |
| Resultat før skat | | 41.912.600 | 29.345.281 |
| Skat af årets resultat | 4 | (1.063.890) | (582.009) |
| Årets resultat | | 40.848.710 | 28.763.272 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | | 40.000.000 | 10.000.000 |
| Overført resultat | | 848.710 | 18.763.272 |
| Resultatdisponering | | 40.848.710 | 28.763.272 |

Balance pr. 30.09.2021

Aktiver

| | Note | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 635.904 | 722.083 |
| Materielle aktiver | 5 | 635.904 | 722.083 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 102.556.199 | 83.941.718 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 37.156.726 | 31.057.290 |
| Deposita | | 417.768 | 273.825 |
| Finansielle aktiver | 6 | 140.130.693 | 115.272.833 |
| Anlægsaktiver | | 140.766.597 | 115.994.916 |
| Varer under fremstilling | | 104.530 | 0 |
| Forudbetalinger for varer | | 7.000.000 | 0 |
| Varebeholdninger | | 7.104.530 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 46.717.924 | 36.858.533 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 21.382.306 | 12.332.322 |
| Andre tilgodehavender | | 156.109 | 215.860 |
| Tilgodehavende skat | | 0 | 774.392 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 160.267 | 94.933 |
| Tilgodehavender | | 68.416.606 | 50.276.040 |
| Likvide beholdninger | | 12.013.390 | 2.428.535 |
| Omsætningsaktiver | | 87.534.526 | 52.704.575 |
| Aktiver | | 228.301.123 | 168.699.491 |

Passiver

| | Note | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 62.525.551 | 41.853.790 |
| Overført overskud eller underskud | | 80.128.899 | 99.951.950 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 40.000.000 | 10.000.000 |
| Egenkapital | | 183.654.450 | 152.805.740 |
| Udskudt skat | | 70.480 | 574.157 |
| Hensatte forpligtelser | | 70.480 | 574.157 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 2.229.830 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 7 | 2.229.830 | 0 |
| Bankgæld | | 15.027.081 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 510.450 | 87.893 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 23.198.430 | 14.078.464 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 205.085 | 0 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 66.921 | 65.657 |
| Anden gæld | | 3.338.396 | 1.087.580 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 42.346.363 | 15.319.594 |
| Gældsforpligtelser | | 44.576.193 | 15.319.594 |
| Passiver | | 228.301.123 | 168.699.491 |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |
| Koncernforhold | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2020/21

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|---|--|--|--------------------|
| Egenkapital primo | 1.000.000 | 41.853.790 | 99.951.950 | 10.000.000 | 152.805.740 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (10.000.000) | (10.000.000) |
| Overført til reserver | 0 | 20.671.761 | (20.671.761) | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 848.710 | 40.000.000 | 40.848.710 |
| Egenkapital ultimo | 1.000.000 | 62.525.551 | 80.128.899 | 40.000.000 | 183.654.450 |

Noter

1 Personaleomkostninger

| | 2020/21 | 2019/20 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Gager og lønninger | 5.124.253 | 5.092.184 |
| Pensioner | 225.240 | 209.582 |
| Andre omkostninger til social sikring | 49.186 | 42.126 |
| Andre personaleomkostninger | 108.674 | 133.804 |
| | 5.507.353 | 5.477.696 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 8 | 7 |

2 Andre finansielle indtægter

| | 2020/21 | 2019/20 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 2.235.031 | 2.281.556 |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 549.983 | 0 |
| | 2.785.014 | 2.281.556 |

3 Andre finansielle omkostninger

| | 2020/21 | 2019/20 |
|---|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 453.474 | 253.095 |
| Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder | 24.387 | 0 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 163.129 | 43.555 |
| | 640.990 | 296.650 |

4 Skat af årets resultat

| | 2020/21 | 2019/20 |
|--------------------------|------------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Aktuel skat | 1.567.567 | 65.657 |
| Ændring af udskudt skat | (503.677) | 1.290.744 |
| Refusion i sambeskatning | 0 | (774.392) |
| | 1.063.890 | 582.009 |

5 Materielle aktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. |
|-------------------------------------|--|
| Kostpris primo | 847.898 |
| Tilgange | 22.500 |
| Kostpris ultimo | 870.398 |
| Af- og nedskrivninger primo | (125.815) |
| Årets afskrivninger | (108.679) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (234.494) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 635.904 |

6 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder kr. | Deposita kr. |
|--|---|---|-------------------------|
| Kostpris primo | 73.420.044 | 340.830 | 273.825 |
| Overførsler | 274.450 | (274.450) | 0 |
| Tilgange | 3.554.000 | 0 | 143.943 |
| Afgange | (127.500) | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 77.120.994 | 66.380 | 417.768 |
| Opskrivninger primo | 10.521.674 | 30.716.460 | 0 |
| Overførsler | 3.062.915 | (3.062.915) | 0 |
| Andel af årets resultat | 28.202.731 | 9.436.801 | 0 |
| Udbytte | (15.200.000) | 0 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 1.352.068 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | (2.504.183) | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 25.435.205 | 37.090.346 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 102.556.199 | 37.156.726 | 417.768 |

| Kapitalandele i dattervirksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|--|-----------------|-----------------|------------------------|
| Egesletten ApS | København | ApS | 100,0 |
| UAE Ejendomme ApS | København | ApS | 100,0 |
| Æbleplantagen ApS | København | ApS | 100,0 |
| Østergade, Bjerringbro ApS | København | ApS | 100,0 |
| AAV 9200 ApS | København | ApS | 100,0 |
| Lysningen Trekroner ApS | København | ApS | 100,0 |
| Sundmolen 5.01 ApS | København | ApS | 100,0 |
| JEFO Golf ApS | København | ApS | 100,0 |
| Værebros Golf Center ApS (ejet af JEFO Golf ApS) | København | ApS | 100,0 |
| Lammekær 1 - 56 ApS | København | ApS | 50,0 |
| Lammekær ApS | København | ApS | 50,0 |
| Casa Projektselskab 1 ApS | København | ApS | 100,0 |
| Søsvinget ApS | København | ApS | 100,0 |

| Kapitalandele i associerede virksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|
| CECN ApS | København | ApS | 50,0 |

7 Langfristede forpligtelser

| | Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr. |
|-------------------------------|---|
| Skyldige sambeskatningsbidrag | 2.229.830 |
| | 2.229.830 |

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Røslers Heaven ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for den associerede virksomhed P/S Søsvinget's mellemværende med dette selskabs bankforbindelse har banken pant i Ejendomsselskabet Casa Nord ApS' kapitalandele i den pågældende associerede virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte kapitalandele udgør 0 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet ubegrænset solidarisk kaution for bankgæld i datterselskaberne JEFO Golf ApS samt Sundmolen 5.01 ApS. Derudover er der stillet begrænset kaution for datterselskabet JEFO Golf ApS op til

12.000 t.kr.

Til sikkerhed for datterselskaberne P/S Søsvinget ApS og Lammekær ApS's' mellemværende med deres banker har bankerne pant i Ejendomsselskabet Casa Nord ApS' kapitalandele i datterselskaberne.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer frem til december 2021 til sikring af den fortsatte drift i datterselskaberne JEFO Golf ApS og Østergade, Bjerringbro ApS.

10 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Røsler Heaven ApS, København

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Røsler Heaven ApS, København

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til

klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle

forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte

anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.