
Melfarhus ApS

Alsvej 8, 5500 Middelfart

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 30 80 62 98

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/6 2025

Per Jørgensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Melfarhus ApS.

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 27. juni 2025

Direktion

Per Jørgensen

Pernille Povlsen

Simon Povlsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Melfarhus ApS

Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Melfarhus ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen 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.

Odense M, den 27. juni 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

Melfarhus ApS
Alsvej 8
5500 Middelfart

CVR-nr: 30 80 62 98

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 10. august 2007

Regnskabsår: 17. regnskabsår

Hjemstedskommune: Middelfart

Direktion

Per Jørgensen
Pernille Povlsen
Simon Povlsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Bruttoresultat		-1.922	1.310
Personaleomkostninger	2	-3.570	-2.769
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-19.572	-1.987
Resultat før finansielle poster		-25.064	-3.446
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-742	-301
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		158.185	35.193
Finansielle indtægter	4	363	1.088
Finansielle omkostninger		-11.103	-11.128
Resultat før skat		121.639	21.406
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		121.639	21.406

Resultatdisponering

	2024	2023
	TDKK	TDKK
Forslag til resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	10.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-32.474	13.816
Overført resultat	143.613	7.090
	121.639	21.406

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		123.011	138.556
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		437	695
Indretning af lejede lokaler		1.947	2.261
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.379
Materielle anlægsaktiver	5	125.395	142.891
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	3.850	2.581
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	30.267	77.611
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		544	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.000	3.000
Andre tilgodehavender		14.551	275
Finansielle anlægsaktiver		52.212	83.467
Anlægsaktiver		177.607	226.358
Færdigvarer og handelsvarer		67.631	77.934
Varebeholdninger		67.631	77.934
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		98	45
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.761	161
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8	92.965	0
Andre tilgodehavender	8	88.318	4.747
Tilgodehavender		183.142	4.953
Likvide beholdninger		0	4.571
Omsætningsaktiver		250.773	87.458
Aktiver		428.380	313.816

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		27.005	59.479
Overført resultat		242.583	98.970
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500	500
Egenkapital		270.213	159.074
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.555	2.213
Hensatte forpligtelser		2.555	2.213
Gæld til realkreditinstitutter		22.226	24.754
Anden gæld		154	149
Periodeafgrænsningsposter		3.003	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	25.383	24.903
Gæld til realkreditinstitutter	9	643	604
Kreditinstitutter		125.456	121.079
Leverandører af varer og tjenesteydelser		810	2.148
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.118	1.249
Gæld til associerede virksomheder		0	1.091
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	55
Anden gæld	9	1.684	1.365
Periodeafgrænsningsposter	9	518	35
Kortfristede gældsforpligtelser		130.229	127.626
Gældsforpligtelser		155.612	152.529
Passiver		428.380	313.816
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	59.479	98.970	500	159.074
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500	-500
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-10.000	0	-10.000
Årets resultat	0	-32.474	153.613	500	121.639
Egenkapital 31. december	125	27.005	242.583	500	270.213

Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktiviteter er besiddelse af kapitalandele, udlejning, køb og salg af fast ejendom samt køb og salg af biler.

2. Personaleomkostninger

	2024 TDKK	2023 TDKK
Lønninger	3.189	2.503
Pensioner	248	175
Andre omkostninger til social sikring	51	34
Andre personaleomkostninger	82	57
	3.570	2.769
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5	5

3. Særlige poster

	2024 TDKK	2023 TDKK
Nedskrivninger på anlægsaktiver	17.500	0
	17.500	0

4. Finansielle indtægter

	2024 TDKK	2023 TDKK
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	1.000
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	30	0
Andre finansielle indtægter	333	88
	363	1.088

Noter til årsregnskabet

5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	143.168	1.271	3.143	1.379
Tilgang i årets løb	3.456	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-65	0	-1.379
Kostpris 31. december	146.624	1.206	3.143	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.613	576	882	0
Årets nedskrivninger	17.500	0	0	0
Årets afskrivninger	1.500	228	314	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-35	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	23.613	769	1.196	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	123.011	437	1.947	0

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
6. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	3.250	1.250
Tilgang i årets løb	1.390	2.000
Kostpris 31. december	4.640	3.250
Værdireguleringer 1. januar	-2.882	-2.581
Årets resultat	-348	-186
Afskrivning på goodwill	-115	-115
Værdireguleringer 31. december	-3.345	-2.882
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.555	2.213
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.850	2.581

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Middelfart Boldklub ApS	Middelfart	56%
Det Lille Snedkeri ApS	Middelfart	100%
Hotel Melfarhus ApS	Middelfart	100%

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
7. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	15.250	13.900
Tilgang i årets løb	0	1.350
Afgang i årets løb	-7.088	0
Kostpris 31. december	8.162	15.250
Værdireguleringer 1. januar	62.361	45.665
Årets resultat	4.638	35.193
Modtagne udbytter	-38.438	-18.497
Andre reguleringer	3.503	0
Årets tilbageførte værdireguleringer, tidligere år	-9.959	0
Værdireguleringer 31. december	22.105	62.361
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.267	77.611

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
5E Holding A/S	Odense	12,5%
5E Holding 2 ApS	Odense	14,45%
Restaurant Marsvinet ApS	Middelfart	20%
Marsvinet Ejendom ApS	Middelfart	33%
Accom Byg A/S	Middelfart	50%
Accom Invest A/S	Middelfart	50%

	2024	2023
	TDKK	TDKK
8. Tilgodehavender		
Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling efter mere end 1 år efter regnskabsårets udløb:		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	82.635	0
Andre tilgodehavender	69.501	0
	152.136	0

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
9. Langfristede gældsforpligtelser		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	19.889	22.644
Mellem 1 og 5 år	2.337	2.110
Langfristet del	22.226	24.754
Inden for 1 år	643	604
	22.869	25.358
Anden gæld		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	154	149
Langfristet del	154	149
Øvrig kortfristet gæld	1.684	1.365
	1.838	1.514
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.003	0
Langfristet del	3.003	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	518	35
	3.521	35

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	43.423	65.670
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 76.675, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	104.315	117.455
Unoterede aktier i 5E Holding A/S nom. DKK 60.714 til en regnskabsmæssig værdi af:	28.622	54.364
Pant på op til DKK 40 mio. i varebeholdninger til en regnskabsmæssig værdi af:	38.855	50.272

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Per J Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitut. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31. december 2024 TDKK 23.624.

Selskabet har afgivet en støtte- og tilbagetrædelseserklæring over for datterselskabet Middelfart Boldklub ApS omkring finansiell understøttelse frem til minimum december 2025. Støtteerklæringen er maksimeret til DKK 3,5 mio.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2024 på TDKK 1.599.

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Melfarhus ApS for 2024 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.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i TDKK.

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

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 (entreprisekontrakter) 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 entreprisekontrakten 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 entreprisekontrakten.

Noter til årsregnskabet

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.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttoresultat

Bruttoresultat opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Noter til årsregnskabet

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Bygninger	50 %
-----------	------

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende hos associerede virksomheder og tilgodehavender (anlægsaktiver).

Noter til årsregnskabet

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.