

Deichmann Media ApS

Kongens Nytorv 24 1, 1050 København K
CVR-nr. 25 50 96 09

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.06.22

Nikolaj Deichmann
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

Deichmann Media ApS
Kongens Nytorv 24 1
1050 København K
Danmark
Hjemsted: København
CVR-nr.: 25 50 96 09
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Nikolaj Deichmann

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Deichmann Media ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 29. juni 2022

Direktionen

Nikolaj Deichmann

Til kapitalejeren i Deichmann Media ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Deichmann Media ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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. 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 regnskabsbrugerne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Søborg, den 29. juni 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Collin

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne9406

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-1.914	-584	-675	-395	-303
Indeks	632	193	223	130	100
Finansielle poster i alt	2.660.171	85.327	55.604	91.060	201.476
Årets resultat	2.653.911	84.018	52.977	89.904	201.160
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	3.233.681	785.658	758.345	731.459	642.965
Investeringer i materielle anlægsaktiver	183	0	0	0	0
Egenkapital	2.990.893	785.383	758.345	731.305	642.942
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	236.901	2.799	-1.571	1.443	-2.495
Investeringer	466.684	5.075	-3.169	126.254	-5.500
Finansiering	-450.000	-30.000	-30.000	0	0
Årets pengestrømme	253.585	-22.126	-34.740	127.697	-7.995

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	141%	11%	7%	13%	37%

Soliditet

Soliditetsgrad	92%	100%	100%	100%	100%
----------------	-----	------	------	------	------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets vigtigste aktivitet er at besidde kapitalandele i associerede virksomheder, samt at eje og administrere andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på t.DKK 2.653.911 mod t.DKK 84.018 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 2.990.893.

Årets resultat er i væsentlig omfang påvirket af, at selskabet har afhændet en del af sin aktiepost i 3Shape Holding A/S.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i det kommende år. Selskabet har væsentlige investeringer i noterede og unoterede værdipapirer. Den nuværende usikkerhed på verdens finansmarkeder vil i væsentlig omfang kunne påvirke årets resultat

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2021 t.DKK	2020 t.DKK
	Bruttotab	-1.914	-584
1	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.624.716	80.854
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	30.858	3.198
	Andre finansielle indtægter	6.139	4.320
	Andre finansielle omkostninger	-1.542	-3.045
	Resultat før skat	2.658.257	84.743
	Skat af årets resultat	-4.346	-725
	Årets resultat	2.653.911	84.018

2 Forslag til resultatdisponering

Note	AKTIVER	31.12.21	31.12.20
		t.DKK	t.DKK
	Indretning af lejede lokaler	183	0
3	Materielle anlægsaktiver i alt	183	0
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	279.357	509.890
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	96.818	59.017
5	Deposita	297	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	376.472	568.907
	Anlægsaktiver i alt	376.655	568.907
	Tilgodehavende selskabsskat	657	278
	Andre tilgodehavender	2.384.295	212
	Tilgodehavender i alt	2.384.952	490
	Andre værdipapirer og kapitalandele	39.188	36.960
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	39.188	36.960
	Likvide beholdninger	432.886	179.301
	Omsætningsaktiver i alt	2.857.026	216.751
	Aktiver i alt	3.233.681	785.658

PASSIVER			
		31.12.21	31.12.20
Note		t.DKK	t.DKK
	Selskabskapital	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	209.624	425.941
	Overført resultat	2.781.144	359.317
	Egenkapital i alt	2.990.893	785.383
	Anden gæld	242.788	275
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	242.788	275
	Gældsforpligtelser i alt	242.788	275
	Passiver i alt	3.233.681	785.658

6 Oplysninger om dagsværdi

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21				
Saldo pr. 01.01.21	125	443.389	359.317	802.831
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-17.449	0	-17.449
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	125	425.940	359.317	785.382
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	1.088	0	1.088
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-450.000	-450.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	512	512
Forslag til resultatdisponering	0	-217.404	2.871.315	2.653.911
Saldo pr. 31.12.21	125	209.624	2.781.144	2.990.893

Pengestrømsopgørelse

Note	2021 t.DKK	2020 t.DKK
Årets resultat	2.653.911	84.018
9 Reguleringer	-269.573	-84.602
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-2.384.380	58
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	242.511	176
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	242.469	-350
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	698	4.378
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.542	-780
Betalt selskabsskat	-4.724	-449
Pengestrømme fra driften	236.901	2.799
Køb af materielle anlægsaktiver	-183	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-10.023	0
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	5.075
Modtaget udbytte	476.890	0
Pengestrømme fra investeringer	466.684	5.075
Betalt udbytte	-450.000	-30.000
Pengestrømme fra finansiering	-450.000	-30.000
Årets samlede pengestrømme	253.585	-22.126
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	179.301	201.427
Likvide beholdninger ved årets slutning	432.886	179.301
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	432.886	179.301
I alt	432.886	179.301

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
--	---------------	---------------

1. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	313.618	87.400
Nedskrivning på goodwill	-5.345	-6.546
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	2.316.443	0
I alt	2.624.716	80.854

2. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-217.404	76.892
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	450.000	0
Overført resultat	2.421.315	7.126
I alt	2.653.911	84.018

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Indretning af lejede lokaler
Tilgang i året	183
Kostpris pr. 31.12.21	183
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	183

4. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- associerede pirer og kapital- virksomheder andele	
Kostpris pr. 01.01.21	83.950	49.553
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	2.287
Tilgang i året	851	12.825
Afgang i året	-15.068	-5.882
Kostpris pr. 31.12.21	69.733	58.783
Opskrivninger pr. 01.01.21	443.389	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	1.088	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-49.279	0
Afskrivninger på goodwill	-5.345	0
Årets resultat fra kapitalandele	313.618	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-476.890	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	492	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-17.449	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	209.624	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.21	0	9.045
Dagsværdireguleringer i året	0	28.990
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.21	0	38.035
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	279.357	96.818
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.21 med	27.638	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	53.446	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel	
Associerede virksomheder:		
3Shape Holding A/S, København	36%	
Newton ApS, København	50%	

5. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Tilgang i året	297
Kostpris pr. 31.12.21	297
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	297

6. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.21	39.188	91.818	131.006
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.545	30.858	33.403

Andre kapitalandele måles til indre værdi, men de underliggende aktiver består i væsentlig omfang af værdipapirer, der måles til dagsværdi.

7. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejeaftale med en restløbetid på 53 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 40, i alt t.DKK 2.120.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har tegnet kapitalandele i en række kommanditselskaber for i alt t.DKK 82.353. Selskabet har indbetalt t.DKK 45.536 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 36.817.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-243.906	-80.854
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-28.571	-3.198
Finansielle indtægter	-6.139	-4.320
Finansielle omkostninger	1.542	3.045
Skat af årets resultat	4.346	725
Øvrige reguleringer	3.155	0
I alt	-269.573	-84.602

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har foretaget korrektion vedrørende indregning af kapitalinteresser i associeret virksomhed i årsregnskabet for 2020.

Væsentlig fejl i en associeret virksomhed

Den associerede virksomhed 3Shape Holding ApS har foretaget korrektion vedrørende fejlagtig indregning af omsætning vedrørende licensindtægter.

Kapitalandele i associerede virksomheder er pr. 31.12.20 negativt påvirket af korrektionen med t.DKK 17.449. Korrektionen har en positiv påvirkning på resultatet for 2020 med t.DKK 2.518. Pr. 31.12.20 reduceres egenkapitalen med t.DKK 17.449, og balancesummen reduceres med t.DKK 17.449.

Sammenligningstal for 2020 er tilrettet i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	5	0

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrasket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandele identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventuel forpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i associerede virksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Omsætning

Koncernen har valgt IAS11/IAS 18 som fortolkning af indtægtsføring.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes, når de væsentligste fordele og risici er overgået til køber, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Ved indgåelse af salgskontrakter, der består af flere separate salgstransaktioner, opdeles kontraktprisen i den enkelte salgstransaktion ud fra den relative dagsværdimetode. De separate salgstransaktioner indregnes som omsætning, når kriterierne for salg af varer eller tjenesteydelser er opfyldt.

Indtægter fra periodebaserede softwarelicenser periodiseres og indregnes lineært over licensperioden i overensstemmelse med kontrakten.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Koncernen indregner alle interne og eksterne forsknings- og udviklingsomkostninger, efterhånden som de opstår på grund af den indbyggede risiko i disse omkostninger, hvilket også er kutyme i branchen. Forsknings- og udviklingsomkostninger omfatter omkostninger til personale og andre omkostninger, der direkte eller indirekte kan relateres til forbedringer af produkter eller udvikling af nye produkter.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, som er op til 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over patentets resterende løbetid, og licenser afskrives over licensens løbetid, dog højst 10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på afhændelsestidspunktet. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen som henholdsvis andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives varebeholdninger til denne lavere værdi.

Handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, der omfatter indkøbspris plus leveringsomkostninger.

Færdigvarer og varer under fremstilling måles til kostpris, der omfatter kostprisen for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger omfatter omkostninger til materialer og løn samt vedligeholdelse af og nedskrivninger på produktionsmaskiner, bygninger og udstyr samt omkostninger til administration.

Nettorealisationseværdien af varebeholdninger opgøres som salgsprisen med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i den forventede salgspris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.