

---

# ***Skibby Holding A/S***

Industrivej 22, 4050 Skibby

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 10 63 84 45

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2017

Peter Alex Jensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Skibby Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skibby, den 31. maj 2017

## Direktion

Peter Alex Jensen

## Bestyrelse

Skjalm von Bülow  
formand

Peter Alex Jensen

Birgitte Alex Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Skibby Holding A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Skibby Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## 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;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Holbæk, den 31. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Larsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Skibby Holding A/S  
Industrivej 22  
4050 Skibby

CVR-nr.: 10 63 84 45  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Frederikssund

**Bestyrelse**

Skjalm von Bülow, formand  
Peter Alex Jensen  
Birgitte Alex Jensen

**Direktion**

Peter Alex Jensen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ahlgade 63  
4300 Holbæk

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Skibby Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet er et holdingselskab omfattende i alt tre datterselskaber. Koncernen beskæftiger sig med persontransport samt udlejning af ejendomme.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 2.261.318, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 20.858.078.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringsejendomme optages til dagsværdi, hvorfor der kan være usikkerhed ved indregning og måling.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Koncernforhold

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre eksterne udgifter		-216.916	7.170
<b>Bruttoresultat før værdireguleringer</b>		<b>-216.916</b>	<b>7.170</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		-50.000	-50.000
<b>Bruttoresultat efter værdireguleringer</b>		<b>-266.916</b>	<b>-42.830</b>
Personaleomkostninger	2	-25.000	-24.998
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-175.000	-150.000
Andre driftsomkostninger		-762.659	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.229.575</b>	<b>-217.828</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		3.077.484	1.521.196
Finansielle indtægter	4	199.063	103.164
Finansielle omkostninger	5	-15.262	-14.049
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.031.710</b>	<b>1.392.483</b>
Skat af årets resultat	1	229.608	-9.438
<b>Årets resultat</b>		<b>2.261.318</b>	<b>1.383.045</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	800.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.977.484	921.196
Overført resultat	-516.166	-138.151
	<b>2.261.318</b>	<b>1.383.045</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Investeringsejendomme		5.252.860	5.252.860
Andre investeringsaktiver		50.000	100.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>5.302.860</b>	<b>5.352.860</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	9.923.962	7.946.478
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	25.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>9.923.962</b>	<b>7.971.478</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.226.822</b>	<b>13.324.338</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.176.256	2.661.950
Andre tilgodehavender		1.662.843	2.235.424
Udskudt skatteaktiv	9	223.970	45.200
Selskabsskat		356.821	367.362
Periodeafgrænsningsposter		15.739	37.239
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.435.629</b>	<b>5.347.175</b>
<b>Værdipapirer</b>	3	<b>1.226.220</b>	<b>29.400</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.402.964</b>	<b>2.272.443</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>10.064.813</b>	<b>7.649.018</b>
<b>Aktiver</b>		<b>25.291.635</b>	<b>20.973.356</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.090.000	1.090.000
Overkurs ved emission		6.108.752	6.108.752
Reserve for opskrivninger		265.425	265.425
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.192.243	2.214.759
Overført resultat		8.401.658	8.917.825
Foreslået udbytte for regnskabsåret		800.000	600.000
<b>Egenkapital</b>		<b>20.858.078</b>	<b>19.196.761</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.336	26.143
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.217.676	1.541.630
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		163.101	110.822
Selskabsskat		167.785	0
Anden gæld		866.659	98.000
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>4.433.557</b>	<b>1.776.595</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.433.557</b>	<b>1.776.595</b>
<b>Passiver</b>		<b>25.291.635</b>	<b>20.973.356</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.090.000	6.108.752	265.425	2.214.759	8.917.824	600.000	19.196.760
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-600.000	-600.000
Årets resultat	0	0	0	1.977.484	-516.166	800.000	2.261.318
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.090.000</b>	<b>6.108.752</b>	<b>265.425</b>	<b>4.192.243</b>	<b>8.401.658</b>	<b>800.000</b>	<b>20.858.078</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-50.838	16.638
Årets udskudte skat	-178.770	-7.200
	<u><b>-229.608</b></u>	<u><b>9.438</b></u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	25.000	25.000
Andre omkostninger til social sikring	0	-2
	<u><b>25.000</b></u>	<u><b>24.998</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>3 Værdipapirer</b>		
Aktier	1.226.220	29.400
	<u><b>1.226.220</b></u>	<u><b>29.400</b></u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	34.417	25.347
Andre finansielle indtægter	164.646	77.817
	<u><b>199.063</b></u>	<u><b>103.164</b></u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	13.231	6.877
Andre finansielle omkostninger	2.031	7.172
	<u><b>15.262</b></u>	<u><b>14.049</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme DKK	Andre investeringsakti- ver DKK
Kostpris 1. januar	5.468.580	584.548
Kostpris 31. december	5.468.580	584.548
Værdireguleringer 1. januar	-215.720	-484.548
Årets værdireguleringer	0	-50.000
Værdireguleringer 31. december	-215.720	-534.548
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.252.860</b>	<b>50.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	5.731.719	5.731.719
Kostpris 31. december	5.731.719	5.731.719
Værdireguleringer 1. januar	2.214.759	1.293.563
Årets resultat	3.077.484	1.521.196
Udbytte til moderselskabet	-1.100.000	-600.000
Værdireguleringer 31. december	4.192.243	2.214.759
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>9.923.962</b>	<b>7.946.478</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Alex Jensen ApS	Skibby	125.000	100%	318.196	-34.056
Østre Færge A/S	Skibby	1.500.000	100%	5.174.366	2.805.556
ApS Hovedgaden 29 a-c, 4050 Skibby	Skibby	200.000	100%	4.431.404	305.984

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	375.000	375.000
Tilgang i årets løb	150.000	0
Afgang i årets løb	-525.000	0
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>375.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-350.000	-200.000
Årets opskrivninger, netto	0	-150.000
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	350.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>-350.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>25.000</b></u>
<b>9 Udskudt skatteaktiv</b>		
Materielle anlægsaktiver	-56.185	-45.200
Kautionsforpligtelse	-167.785	0
Overført til udskudt skatteaktiv	223.970	45.200
	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.		
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>223.970</u>	<u>45.200</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u><b>223.970</b></u>	<u><b>45.200</b></u>



# Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en kaution på maksimalt DKK 1.500.000 vedrørende Orø Ejendomme A/S engagementer i pengeinstitut. Der er foreløbigt afsat DKK 762.659.

Selskabet indgår i sambeskatning. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst, m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Skibby Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Skibby Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

## Resultatopgørelsen

### Bruttoresultat efter værdireguleringer

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

### Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

### Andre eksterne udgifter

Andre eksterne udgifter indeholder kontorhold mv.

# Noter, regnskabspraksis

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

## 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 forskydning i 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 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Investeringssejendomme og andre investeringsaktiver

Investeringssejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringssejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til kostpris fratrukket årets af- og nedskrivninger.

### Andre investeringsaktiver

Andre investeringsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

## **Noter, regnskabspraksis**

Efter første indregning måles andre investeringsaktiver til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdi er udtryk for den pris investeringsaktiver kan handles til mellem velindformede og villige parter på armslængde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Som konsekvens af, at andre investeringsaktiver måles til dagsværdi foretages der ikke systematiske afskrivninger på disse.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af investeringsejendomme gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Indikation af værdiforringelse omfatter blandt andet overvejelse om opsagte lejeaftaler, tomgang ændringer i renteniveau og vurdering af generelle ændringer i markedet for investeringsejendomme.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Nettosalgsværdien opgøres som dagsværdien fratrukket nettosalgsomkostninger. Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen.

### **Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

I balancen indregnes under posten dattervirksomheder 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

## **Noter, regnskabspraksis**

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomheder.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og forsikringer.

### **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 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.

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.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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