

---

# ***Skodsborg Sundhedscenter A/S***

Skodsborg Strandvej 139, 2942 Skodsborg

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 15 97 65 43

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/4 2016

Jørgen Tandrup  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Skodsborg Sundhedscenter 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skodsborg, den 13. april 2016

## Direktion

Mai Kappenberger  
adm. direktør

## Bestyrelse

Jørgen Tandrup  
formand

Tommy Pedersen

Annette Sadolin

Anne-Marie Østergaard

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Skodsborg Sundhedscenter A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skodsborg Sundhedscenter A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 13. april 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Kim Füchsel

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Skodsborg Sundhedscenter A/S Skodsborg Strandvej 139 2942 Skodsborg  CVR-nr.: 15 97 65 43 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Rudersdal
<b>Bestyrelse</b>	Jørgen Tandrup, formand Tommy Pedersen Annette Sadolin Anne-Marie Østergaard
<b>Direktion</b>	Mai Kappenberger
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup Telefon 39 45 39 45 Telefax 39 45 39 87 <a href="http://www.pwc.dk">www.pwc.dk</a>

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Skodsborg Sundhedscenter A/S for 2015 er aflagt 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.

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er ejendomsadministration.

## Udvikling i året

Omsætningen for året var TDKK 28.609 i forhold til TDKK 26.844 i 2014. Ebitda for 2014 faldt fra TDKK 12.061 til TDKK 10.525 for året.

Årets resultat anses ikke for tilfredsstillende, men har dog været i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabet har i 2015 haft ledige lokaler, som det ikke er lykkedes at udleje.

Ombygningsarbejder af køkken og selskabslokaler i Villa Rex blev afsluttet i foråret 2015.

Resultatet er påvirket negativt med TDDK 1.353, af ekstraordinære udgifter i forbindelse med omstrukturering af organisationen.

Der blev prioriteret omlægning af haveanlæg og udvendig forskønnelse af bygningerne i løbet af året.

## Strategi

I datterselskabet fortsættes processen mod resultatforbedringer ved at styrke produktudviklingen, kundeservice og medarbejderperformance samt processer og systemer.

Der skal sikres fuld kapacitetsudnyttelse af bygninger og der skal arbejdes på en bæredygtig udvikling af energisystemer.

## Forventninger for det kommende år

Det forventes at få udlejet de ledige lokaler i løbet af første halvår og renoveringen af SpaFitness bygningen forventes afsluttet i 2016.

Der er planlagt udvalgte bygningsforbedringer i forbindelse med værelsesrenovering samt forbedringstiltag for have- og parkeringsanlæg.

Der forventes en øget indtjening i 2016 som følge af ovennævnte initiativer.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter statutidspunktet indtrådt begivenheder, som har væsentlig indflydelse på selskabets økonomi



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>28.609.077</b>	<b>26.843.703</b>
Andre driftsindtægter		0	626.210
Andre eksterne omkostninger		-11.260.907	-10.341.116
<b>Bruttoresultat</b>		<b>17.348.170</b>	<b>17.128.797</b>
Personaleomkostninger	1	-6.823.594	-5.067.454
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.870.301	-87.727.357
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.654.275</b>	<b>-75.666.014</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-11.809.416	-19.631.081
Finansielle indtægter	4	103.738	71.591
Finansielle omkostninger	5	-18.607	-2.497.292
<b>Resultat før skat</b>		<b>-7.070.010</b>	<b>-97.722.796</b>
Skat af årets resultat	6	1.567.174	3.025.506
<b>Årets resultat</b>		<b>-5.502.836</b>	<b>-94.697.290</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-5.502.836	-94.697.290
		<b>-5.502.836</b>	<b>-94.697.290</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		150.251.696	150.306.809
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		433.563	589.925
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>150.685.259</b>	<b>150.896.734</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	6.094.695	17.904.111
Andre tilgodehavender		450.000	500.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.544.695</b>	<b>18.404.111</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>157.229.954</b>	<b>169.300.845</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.863	29.185
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.232.924	311.681
Andre tilgodehavender		73.898	526.517
Selskabsskat		1.567.174	3.025.506
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.891.859</b>	<b>3.892.889</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.175.844</b>	<b>5.304.983</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.067.703</b>	<b>9.197.872</b>
<b>Aktiver</b>		<b>169.297.657</b>	<b>178.498.717</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		101.000.000	101.000.000
Overført resultat		58.141.561	63.644.396
<b>Egenkapital</b>	9	<b>159.141.561</b>	<b>164.644.396</b>
Andre hensættelser	10	550.641	550.641
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>550.641</b>	<b>550.641</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	1.096.578
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.102.580	4.341.897
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>5.102.580</b>	<b>5.438.475</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.216.049	1.044.728
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	0	4.500.000
Anden gæld		1.286.826	2.320.477
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.502.875</b>	<b>7.865.205</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>9.605.455</b>	<b>13.303.680</b>
<b>Passiver</b>		<b>169.297.657</b>	<b>178.498.717</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	4.805.359	4.674.889
Pensioner	339.136	327.348
Andre omkostninger til social sikring	61.246	65.217
Andre personaleomkostninger	1.617.853	0
	<u><b>6.823.594</b></u>	<u><b>5.067.454</b></u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u><b>1.427.753</b></u>	<u><b>1.559.711</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>9</b></u>	<u><b>10</b></u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.870.301	7.727.357
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	80.000.000
	<u><b>5.870.301</b></u>	<u><b>87.727.357</b></u>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-11.809.416	-19.631.081
	<u><b>-11.809.416</b></u>	<u><b>-19.631.081</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK	
<b>4 Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	55.068	55.764	
Andre finansielle indtægter	48.670	15.827	
	<b>103.738</b>	<b>71.591</b>	
<b>5 Finansielle omkostninger</b>			
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	4.618	2.483.347	
Andre finansielle omkostninger	13.989	13.945	
	<b>18.607</b>	<b>2.497.292</b>	
<b>6 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	-1.567.174	-3.025.506	
	<b>-1.567.174</b>	<b>-3.025.506</b>	
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>			
	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	404.135.391	1.965.223	406.100.614
Tilgang i årets løb	5.209.407	630.420	5.839.827
Afgang i årets løb	0	-361.991	-361.991
Kostpris 31. december	409.344.798	2.233.652	411.578.450
Ned- og afskrivninger 1. januar	253.828.582	1.375.298	255.203.880
Årets afskrivninger	5.264.520	605.786	5.870.306
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-180.995	-180.995
Ned- og afskrivninger 31. december	259.093.102	1.800.089	260.893.191
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>150.251.696</b>	<b>433.563</b>	<b>150.685.259</b>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	105.295.751	85.295.751
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>20.000.000</u>
Kostpris 31. december	<u>105.295.751</u>	<u>105.295.751</u>
Værdireguleringer 1. januar	-87.391.640	-67.760.559
Årets resultat	<u>-11.809.416</u>	<u>-19.631.081</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-99.201.056</u>	<u>-87.391.640</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>6.094.695</u></b>	<b><u>17.904.111</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kurhotel Skodsborg A/S	Rudersdal	3.975.000	100%	6.094.696	-11.809.416

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	101.000.000	63.644.397	164.644.397
Årets resultat	0	-5.502.836	-5.502.836
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>101.000.000</b>	<b>58.141.561</b>	<b>159.141.561</b>

Selskabskapitalen består af 101.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital 1. januar	101.000.000	100.000.000	200.000.000	200.000.000	168.377.000
Kapitalforhøjelse	0	1.000.000	0	0	31.623.000
Kapitalnedsættelse	0	0	-100.000.000	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>101.000.000</b>	<b>101.000.000</b>	<b>100.000.000</b>	<b>200.000.000</b>	<b>200.000.000</b>

## 10 Andre hensættelser

Andre hensættelser udgøres af hensættelser til reetablering og omstrukturering.

	2015 DKK	2014 DKK
Andre hensættelser	550.641	550.641
	<b>550.641</b>	<b>550.641</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Inden for 1 år	550.641	0
Mellem 1 og 5 år	0	550.641
	<b>550.641</b>	<b>550.641</b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 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:

	2015 DKK	2014 DKK
<b>Modtagne forudbetalinger fra kunder</b>		
Mellem 1 og 5 år	0	1.096.578
Langfristet del	0	1.096.578
Inden for 1 år	0	0
	<b>0</b>	<b>1.096.578</b>
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
Mellem 1 og 5 år	5.102.580	4.341.897
Langfristet del	5.102.580	4.341.897
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.500.000
	<b>5.102.580</b>	<b>8.841.897</b>

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	0	67.738
	<b>0</b>	<b>67.738</b>

### Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab som administrationselskab. Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset for skat af koncernens sambeskattede indkomst.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab  
Augustinus Fonden

Moderselskab  
Ultimativ moderfond

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab  
Amaliegade 47  
1258 København K

#### **Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernrapporten for Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab .

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:

Amaliegade 47  
1256 København K

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Skodsborg Sundhedscenter A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### 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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

## Resultatopgørelsen

### 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.

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 sam-

## **Regnskabspraksis**

lede omkostninger på serviceydelsen.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til renovering, vedligeholdelse, samt kontorhold mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

### **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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## **Balancen**

### **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,

## Regnskabspraksis

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	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i 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).

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 dattervirksomhederne.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

# Regnskabspraksis

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

## Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.