



Tlf.: 96 23 54 00  
hjoerring@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Nørrebro 15  
DK-9800 Hjørring  
CVR-nr. 20 22 26 70

**SHAMROCK HOLDING A/S**  
**PORSEVEJ 31, 9800 HJØRRING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 16. april 2023

---

Claus Mohr Pedersen

CVR-NR. 18 62 79 06

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Shamrock Holding A/S Porsevej 31 9800 Hjørring
	CVR-nr.: 18 62 79 06 Stiftet: 8. maj 1995 Kommune: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Gitte Pedersen, formand Claus Mohr Pedersen Martin Mohr Pedersen Michael Mohr Pedersen
<b>Direktion</b>	Claus Mohr Pedersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank Østergade 8 9800 Hjørring

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Shamrock Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 16. april 2023

Direktion:

---

Claus Mohr Pedersen

Bestyrelse:

---

Gitte Pedersen  
Formand

---

Claus Mohr Pedersen

---

Martin Mohr Pedersen

---

Michael Mohr Pedersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejerne i Shamrock Holding A/S*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Shamrock Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Hjørring, den 16. april 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne36178

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er ejendomsudlejning samt investering i tilknyttede virksomheder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitet er fortsat på et højt niveau igennem regnskabsåret 2022. Sammenholdt med de gennemførte tilpasninger i organisation og produktionsprocesser giver dette grundlaget for den fortsatte positive indtjening i koncernen.

Trods en forholdsvis lang produktionstid og en svær markedssituation i forhold til prissætning som leverancesikkerhed på vareindkøb, så er det lykkedes at fastholde den positive resultatfremgang. Der er fra ledelsesmæssig side stort fokus på at overvåge udviklingen og foretage de tiltag, som skønnes rigtige og optimale i forhold til at fortsætte en sund finansiel udvikling for koncernen i denne svære markedssituation.

Årets resultat indfrier delvist de oprindelige forventninger til året, og når der tages højde for den svære markedssituation, da betragtes årets resultat som tilfredsstillende.

Koncernen forventer også for det kommende regnskabsår et overskud på niveau med indeværende år.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2022 kr.	2021 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>2.269.171</b>	<b>2.132</b>
Personaleomkostninger.....	1	-439.012	-493
Af- og nedskrivninger.....		-279.643	-272
Andre driftsomkostninger.....		0	-288
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.550.516</b>	<b>1.079</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		4.957.912	6.091
Andre finansielle indtægter.....	2	685.384	692
Andre finansielle omkostninger.....		-541.123	-298
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>6.652.689</b>	<b>7.564</b>
Skat af årets resultat.....	3	-373.000	176
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>6.279.689</b>	<b>7.740</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		4.957.912	6.091
Overført resultat.....		1.321.777	1.649
<b>I ALT</b> .....		<b>6.279.689</b>	<b>7.740</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 tkr.
Grunde og bygninger.....		31.379.071	31.567
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		167.307	178
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>31.546.378</b>	<b>31.745</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		11.632.470	6.187
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		5.262.856	5.263
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>16.895.326</b>	<b>11.450</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>48.441.704</b>	<b>43.195</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		2.395.169	2.024
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>2.395.169</b>	<b>2.024</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		534.127	621
Udsudte skatteaktiver.....		284.000	657
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	83
Periodeafgrænsningsposter.....		3.677	65
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>821.804</b>	<b>1.426</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		105.000	105
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>105.000</b>	<b>105</b>
Likvide beholdninger.....		8.748.594	9.710
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>12.070.567</b>	<b>13.265</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>60.512.271</b>	<b>56.460</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 tkr.
Selskabskapital.....		500.000	500
Reserve for opskrivninger.....		4.071.545	4.112
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.665.000	6.465
Overført resultat.....		34.577.595	22.970
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>40.814.140</b>	<b>34.047</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		16.340.318	18.065
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>16.340.318</b>	<b>18.065</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		1.741.970	1.726
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		63.492	128
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		25.195	24
Selskabsskat.....		0	83
Anden gæld.....		1.438.031	2.298
Deposita.....		89.125	89
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>3.357.813</b>	<b>4.348</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>19.698.131</b>	<b>22.413</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>60.512.271</b>	<b>56.460</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	500.000	4.112.504	0	29.434.822	34.047.326
Forslag til resultatdisponering.....			4.957.912	1.321.777	6.279.689
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Valutakursreguleringer.....			487.125		487.125
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....		-40.959	-3.780.037	3.820.996	0
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>500.000</b>	<b>4.071.545</b>	<b>1.665.000</b>	<b>34.577.595</b>	<b>40.814.140</b>

## NOTER

	2022 kr.	2021 tkr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager.....	433.107	486	
Pensioner.....	2.272	2	
Andre omkostninger til social sikring.....	2.374	5	
Andre personaleomkostninger.....	1.259	0	
	<b>439.012</b>	<b>493</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	450.239	441	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	235.145	251	
	<b>685.384</b>	<b>692</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Regulering af udskudt skat.....	373.000	-176	
	<b>373.000</b>	<b>-176</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2022.....	27.648.661	1.172.693	
Tilgang.....	80.472	0	
Afgang.....	0	-459.990	
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>27.729.133</b>	<b>712.703</b>	
Opskrivninger 1. januar 2022.....	5.907.611	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>5.907.611</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	1.989.755	993.661	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-459.990	
Årets afskrivninger .....	267.918	11.725	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>2.257.673</b>	<b>545.396</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>31.379.071</b>	<b>167.307</b>	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	27.320.071		

## NOTER

					Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					<b>5</b>
		Kapitalandele i	Tilgodehavender		
		dattervirksomh	hos tilknyttede		
		der	virksomheder		
Kostpris 1. januar 2022.....		9.967.470	5.262.856		
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>		<b>9.967.470</b>	<b>5.262.856</b>		
Værdireguleringer 1. januar 2022.....		-3.780.037	0		
Årets værdireguleringer .....		4.957.912	0		
Egenkapitalbevægelser.....		487.125	0		
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>		<b>1.665.000</b>	<b>0</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>		<b>11.632.470</b>	<b>5.262.856</b>		
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>6</b>
	31/12 2022	Afdrag	Restgæld	31/12 2021	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Gæld til pengeinstitutter.....	18.082.288	1.741.970	9.199.990	19.791.379	
	<b>18.082.288</b>	<b>1.741.970</b>	<b>9.199.990</b>	<b>19.791.379</b>	
<b>Eventualposter mv.</b>					<b>7</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for et datterselskabs engagement med pengeinstitut og øvrige kreditgivere. Gælden udgør 10.370 tkr. pr. 31. december 2022.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.					
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>					<b>8</b>
Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der stillet følgende sikkerheder:					
Ejerpantebreve på i alt 32.600 tkr., der giver pant i grunde og bygninger. Aktiverne omfattet af pantet har en regnskabsmæssig værdi på 31.379 tkr. pr. 31. december 2022.					
Pantsætning af aktierne i datterselskabet Bilwinco A/S.					

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Shamrock Holding A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Som konsekvens af selskabets overgang fra regnskabsklasse C til B, da indeholde årsrapporten ikke længere følgende:

- Hoved-nøgletal
- Koncernregnskab
- Pengestrømsopgørelse

Ændringen har ikke haft effekt på resultat før og efter skat, balancesum eller egenkapital. Derfor har der heller ikke været behov for at tilpasse sammenligningstal.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Huslejeindtægter

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminerings af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	71-88 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.