

HCS 82 ApS

Gruts Alle 6, 2900 Hellerup
CVR-nr. 18 70 46 41

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.07.24

Frederik Bruhn-Petersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 25

Selskabet

HCS 82 ApS
Gruts Alle 6
2900 Hellerup
Danmark

Telefon: 33 12 37 77

Hjemsted: Hellerup
CVR-nr.: 18 70 46 41
Stiftet: 4. august 1995
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
29. regnskabsår

Direktion

Frederik Bruhn-Petersen

Bestyrelse

Helle Karin Bruhn-Petersen, formand
Frederik Bruhn-Petersen
Frederik Bruhn-Petersen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

514 Tenth Street Associates, L.P., USA
Civic Development Corp. Inc., USA
"Amezs" SIA, Letland (solgt i 2022)
Brønshøjholms Allé 45-47, Brønshøj ApS, København (opløst i 2023)
Itzehoe Ejendomme 2006 ApS, Hellerup
K/S Stadttorstrasse, Lünen, Aalborg
Lünen 2044 ApS, Aalborg
K/S Ketschengasse, Coburg, Aalborg
Cobrug 2004 ApS, Aalborg

Associerede virksomheder

K/S Habro-Wrexham, København
ApS Habro Komplementar-34, København
K/S Habro-Southport, København
ApS Habro Komplementar-40, København
K/S Habro-Worcester, København (opløst i 2022)
ApS Habro Komplementar-51, København (opløst i 2022)
K/S Habro-Stockton-on-Tees II, København
ApS Habro Komplementar-63, København
NewsCab A/S, Lyngby-Taarbæk

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for HCS 82 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 5. juli 2024

Direktionen

Frederik Bruhn-Petersen

Bestyrelsen

Helle Karin Bruhn-Petersen
Formand

Frederik Bruhn-Petersen

Frederik Bruhn-Petersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i HCS 82 ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HCS 82 ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 selskabet, 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.

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.

Køge, den 5. juli 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Zanoni Lønsbo

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne44141

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele og andre værdipapirer.

Kapitalandelene består bl.a. af kapitalandele i 514 Tenth Street Associates, LP., Washington, D.C., USA (ejerandel direkte og indirekte via CIVIC Development Corporation, Inc. 100%), der ejer og udlejer fast ejendom, og værdipapirerne består bl.a. af børsnoterede og unoterede udenlandske og danske aktier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 2.169.272 mod DKK 4.462.543 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 161.089.254.

Note	2023 DKK	2022 DKK
	-639.633	-1.075.830
2	-956.762	0
	-1.596.395	-1.075.830
3	8.466.937	9.913.392
4	397.103	-3.272.482
	743.332	702.345
5	22.941.157	17.426.307
	-9.370.090	-1.034.292
6	-16.778.970	-15.798.421
	6.399.469	7.936.849
	4.803.074	6.861.019
	-2.767.816	-2.317.601
	134.014	-80.875
	-2.633.802	-2.398.476
	2.169.272	4.462.543
Forslag til resultatdisponering		
	8.864.040	6.640.910
	-6.694.768	-2.178.367
	2.169.272	4.462.543

AKTIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	78.764.341	75.644.919
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	34.565.242	17.405.450
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.663.741	3.862.380
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.949.069	4.636.256
	Andre tilgodehavender	20.785.773	30.523.032
Finansielle anlægsaktiver i alt		145.728.166	132.072.037
Anlægsaktiver i alt		145.728.166	132.072.037
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	61.267	738.060
	Andre tilgodehavender	403.745	1.193.730
Tilgodehavender i alt		465.012	1.931.790
	Andre værdipapirer og kapitalandele	132.290.157	129.567.320
Værdipapirer og kapitalandele i alt		132.290.157	129.567.320
Likvide beholdninger		15.213.795	15.756.135
Omsætningsaktiver i alt		147.968.964	147.255.245
Aktiver i alt		293.697.130	279.327.282

PASSIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	59.251.770	51.749.629
	Reserve for valutakursreguleringer	-2.162.884	-758.934
	Overført resultat	103.800.368	109.091.186
	Egenkapital i alt	161.089.254	160.281.881
8	Hensættelser til udskudt skat	10.664.000	9.103.000
9	Andre hensatte forpligtelser	28.756.332	29.490.982
	Hensatte forpligtelser i alt	39.420.332	38.593.982
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	115.000	115.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	5.097.524
	Selskabsskat	834.295	70.457
	Anden gæld	92.238.249	75.168.438
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	93.187.544	80.451.419
	Gældsforpligtelser i alt	93.187.544	80.451.419
	Passiver i alt	293.697.130	279.327.282

10 Oplysninger om dagsværdi

11 Eventualaktiver

12 Eventualforpligtelser

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	200.000	36.330.290	20.309	110.490.310	147.040.909
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	6.628.984	0	0	6.628.984
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	200.000	42.959.274	20.309	110.490.310	153.669.893
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	2.142.515	0	0	2.142.515
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	6.930	0	0	6.930
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-779.243	779.243	0
Forslag til resultatdisponering	0	6.640.910	0	-2.178.367	4.462.543
Saldo pr. 31.12.22	200.000	51.749.629	-758.934	109.091.186	160.281.881
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23					
Saldo pr. 01.01.23	200.000	51.749.629	-758.934	109.091.186	160.281.881
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1.569.159	0	0	-1.569.159
Opskrivninger i året	0	207.260	0	0	207.260
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-1.403.950	1.403.950	0
Forslag til resultatdisponering	0	8.864.040	0	-6.694.768	2.169.272
Saldo pr. 31.12.23	200.000	59.251.770	-2.162.884	103.800.368	161.089.254

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023 DKK	2022 DKK
Nedskrivning af tilgodehavender hos associerede virksomheder	Nedskrivning af finansielle aktiver	-450.340	-10.000
Nedskrivninger af øvrige tilgodehavender	Nedskrivning af finansielle aktiver	-8.919.750	-1.024.292
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.216	0
I alt		-9.364.874	-1.034.292

2. Personaleomkostninger

Lønninger	918.422	0
Andre omkostninger til social sikring	7.561	0
Andre personaleomkostninger	30.779	0
I alt	956.762	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	8.461.721	9.913.392
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	5.216	0
I alt	8.466.937	9.913.392

	2023	2022
	DKK	DKK

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	397.103	-3.272.482
I alt	397.103	-3.272.482

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	925.566	359.176
Øvrige finansielle indtægter	22.015.591	17.067.131
I alt	22.941.157	17.426.307

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	49.238
Øvrige finansielle omkostninger	16.778.970	15.749.183
I alt	16.778.970	15.798.421

7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
514 Tenth Street Associates, L.P., USA		99,00%
Civic Development Corp. Inc., USA		100,00%
"Amezs" SIA, Letland (solgt i 2022)		100,00%
Brønshøjholms Allé 45-47, Brønshøj ApS, København (opløst i 2023)		100,00%
Itzehoe Ejendomme 2006 ApS, Hellerup		90,00%
K/S Stadttorstrasse, Lünen, Aalborg		76,00%
Lünen 2044 ApS, Aalborg		76,00%
K/S Ketschengasse, Coburg, Aalborg		84,29%
Cobrug 2004 ApS, Aalborg		84,29%
Associerede virksomheder:		
K/S Habro-Wrexham, København		45,00%
ApS Habro Komplementar-34, København		45,00%
K/S Habro-Southport, København		35,71%
ApS Habro Komplementar-40, København		35,71%
K/S Habro-Worcester, København (opløst i 2022)		33,33%
ApS Habro Komplementar-51, København (opløst i 2022)		33,33%

K/S Habro-Stockton-on-Tees II, København	50,00%
ApS Habro Komplementar-63, København	50,00%
NewsCab A/S, Lyngby-Taarbæk	33,33%

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	9.103.000	6.693.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.561.000	2.410.000
Udskudt skat pr. 31.12.23	10.664.000	9.103.000

Udskudt skat er beregnet af opskrivningen til dagsværdi af ejendommene i USA på m.DKK 40,9 med en samlet skattesats på 26,1 %.

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	28.756.332	28.240.982
Kortfristede forpligtelser	0	1.250.000
I alt	28.756.332	29.490.982

Hensættelsen vedrører negativ værdi af associeret virksomhed pr. 31/12 2023.

10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.23	132.290.155	85.808.664	218.098.819
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.694.807	6.760.737	9.455.544
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	30.014	30.014

I unoterede værdipapirer og kapitalandele indregnes ejendomsselskabernes ejendomme til dagsværdi. Dagsværdireguleringer sker via resultatopgørelsen.

11. Eventualaktiver

Selskabet har valgt ikke at medtage et dansk udskudt skatteaktiv på DKK 25,1 mio. i årsrapporten for 2023.

12. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

I ejendomskommanditselskab, i hvilket selskabet har en ejerandel på 45,00%, har selskabet en resthæftelse på DKK 10,0 mio. Ejendomskommanditselskabet er gældfrit.

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for interesseforbundet virksomheds forpligtelser over for ejendomskommanditselskab, i hvilket vedkommende interesseforbundne virksomhed har en ejerandel på 44,4%. Selskabets forholdsmæssige andel af den interesseforbundne virksomheds gæld er DKK 10,9 mio.

I ejendomskommanditselskab, i hvilket selskabet har en ejerandel på 35,71%, har selskabet kautioneret for bankgæld samt givet transport i resthæftelsen til sikkerhed for samme bankgæld. Kautionen og sikkerhedstransporten i resthæftelsen er samlet begrænset til DKK 25,1 mio. Selskabets forholdsmæssige andel af bankgælden er DKK 13,8 mio. Ud over bankgælden er ejendomskommanditselskabet gældfrit.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet ' årsregnskab for yderligere oplysninger.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i aktier med en samlet kursværdi på DKK 132,3 mio. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på DKK 0 mio.

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

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.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og 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 dattervirksomheder og 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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

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, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

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. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

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.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskri-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ves med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 dattervirksomheder. 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 kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

- Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien for investeringsejendom er opgjort ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling og tomgang. De budgetterede pengestrømme divideres med det skønnede afkastkrav og korrigeres for gennemsnitlige engelske handelsomkostninger, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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.

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 regn-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabsmæssige 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

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.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.