

## **G & O Finans A/S**

Savsvinget 4  
2970 Hørsholm  
CVR-nr. 19064093

## **Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Bo Kristensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	6
Balance pr. 30.06.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

G & O Finans A/S  
Savsvinget 4  
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 19064093  
Hjemsted: Hørsholm  
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

### **Bestyrelse**

Jørn Chjeffer Rasmussen  
Bo Kristensen  
Mogens Pilborg Jørgensen

### **Direktion**

Bo Kristensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for G & O Finans A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 30.11.2018

### Direktion

Bo Kristensen

### Bestyrelse

Jørn Chjeffer Rasmussen

Bo Kristensen

Mogens Pilborg Jørgensen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i G & O Finans A/S

### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for G & O Finans A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, 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. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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 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 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.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## 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.

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Overtrædelse af skattelovgivningens bestemmelser

Selskabet har i årets løb ikke indberettet og afregnet A-skatter rettidigt, hvilket er i strid med kildeskatteloven, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

### Overtrædelse af selskabslovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er renteberegnet efter selskabslovens bestemmelser herfor.

København, den 30.11.2018

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jens Jørgensen Baes

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne14956

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i associerede virksomheder samt udlejning af ejendommen beliggende Savsvinget 4. 2970 Hørsholm.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 5.325 t.kr. mod et overskud sidste regnskabsår på 5.111 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for værende tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste/tab</b>		<b>269.088</b>	<b>(80.089)</b>
Personaleomkostninger	1	(384.023)	0
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.192.694)</u>	<u>(1.253.209)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.307.629)</b>	<b>(1.333.298)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.046.178	5.782.048
Andre finansielle indtægter	3	318.242	1.006.065
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(622.662)</u>	<u>(912.544)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.434.129</b>	<b>4.542.271</b>
Skat af årets resultat	5	<u>891.354</u>	<u>568.511</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.325.483</u></b>	<b><u>5.110.782</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.046.178	4.782.048
Overført resultat		<u>(3.720.695)</u>	<u>(2.671.266)</u>
		<b><u>5.325.483</u></b>	<b><u>5.110.782</u></b>

**Balance pr. 30.06.2018**

	<b>Note</b>	<b>2017/18 kr.</b>	<b>2016/17 kr.</b>
Grunde og bygninger		17.609.051	18.573.148
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		93.116	154.382
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>17.702.167</b>	<b>18.727.530</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		48.975.712	43.903.696
Andre værdipapirer og kapitalandele		750.000	750.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>49.725.712</b>	<b>44.653.696</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>67.427.879</b>	<b>63.381.226</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		615.209	313.089
Udskudt skat		1.955.000	1.100.500
Andre tilgodehavender		500.000	47.369
Tilgodehavende selskabsskat		453.206	458.363
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	2.344.238	419.760
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.867.653</b>	<b>2.339.081</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.567.087	8.165.390
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>4.567.087</b>	<b>8.165.390</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>43.452</b>	<b>1.409.844</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>10.478.192</b>	<b>11.914.315</b>
<b>Aktiver</b>		<b>77.906.071</b>	<b>75.295.541</b>

## Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		6.304.464	6.754.782
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.168.827	19.096.811
Overført overskud eller underskud		18.259.056	21.400.542
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>53.232.347</u></b>	<b><u>50.752.135</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		10.640.245	11.571.351
Bankgæld		9.500.000	9.500.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>20.140.245</u></b>	<b><u>21.071.351</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	945.000	952.000
Deposita		627.802	537.983
Modtagne forudbetalinger fra kunder		488.997	467.142
Leverandører af varer og tjenesteydelser		244.738	133.303
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		30.048	0
Skyldig selskabsskat		191.637	213.593
Anden gæld		2.005.257	1.168.034
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>4.533.479</u></b>	<b><u>3.472.055</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>24.673.724</u></b>	<b><u>24.543.406</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>77.906.071</u></b>	<b><u>75.295.541</u></b>
Finansielle instrumenter	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

## Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført overskud eller underskud</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	6.754.782	19.096.811	21.400.542
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	25.838	0
Opløsning af opskrivninger	0	(450.318)	0	450.318
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	165.247
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	(36.356)
Årets resultat	0	0	5.046.178	(3.720.695)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>6.304.464</b>	<b>24.168.827</b>	<b>18.259.056</b>
			<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
			<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital primo			3.000.000	50.752.135
Udbetalt ordinært udbytte			(3.000.000)	(3.000.000)
Valutakursreguleringer			0	25.838
Opløsning af opskrivninger			0	0
Øvrige egenkapitalposter			0	165.247
Skat af egenkapitalbevægelser			0	(36.356)
Årets resultat			4.000.000	5.325.483
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>4.000.000</b>	<b>53.232.347</b>

## Noter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	384.023	0
	<b>384.023</b>	<b>0</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

**1**

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.217.694	1.253.209
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(25.000)	0
	<b>1.192.694</b>	<b>1.253.209</b>

### 3. Andre finansielle indtægter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	283.665	178.161
Dagsværdireguleringer	34.577	827.904
	<b>318.242</b>	<b>1.006.065</b>

Af renteindtægter i øvrigt udgør 116 t.kr. renteindtægter til virksomhedsdeltagere og ledelse. Disse udgjorde sidste år 5 t.kr.

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	603.936	861.942
Valutakursreguleringer	0	9.084
Øvrige finansielle omkostninger	18.726	41.518
	<b>622.662</b>	<b>912.544</b>

### 5. Skat af årets resultat

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring af udskudt skat	(890.854)	(568.511)
Regulering vedrørende tidligere år	(500)	0
	<b>(891.354)</b>	<b>(568.511)</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	18.756.253	472.897
Tilgange	178.701	13.600
Afgange	0	(280.467)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>18.934.954</b>	<b>206.030</b>
Opskrivninger primo	11.257.962	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>11.257.962</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.441.067)	(318.515)
Årets afskrivninger	(1.142.798)	(74.896)
Tilbageførsel ved afgange	0	280.497
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.583.865)</b>	<b>(112.914)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>17.609.051</b>	<b>93.116</b>
	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	24.806.885	750.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>24.806.885</b>	<b>750.000</b>
Opskrivninger primo	19.096.811	0
Valutakursreguleringer	25.838	0
Andel af årets resultat	5.353.778	0
Udbytte	(307.600)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>24.168.827</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>48.975.712</b>	<b>750.000</b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
G&O Investment A/S	Gentofte	A/S	30,8

### 8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er renteberegnet efter selskabslovens § 215, stk. 1 med 10,05 % frem til 30.06.2018.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	945.000	952.000	10.640.245	6.981.401
Bankgæld	0	0	9.500.000	0
	<b>945.000</b>	<b>952.000</b>	<b>20.140.245</b>	<b>6.981.401</b>

### 10. Finansielle instrumenter

Dagsværdien af den indgåede renteswapaftale er indregnet som en del af anden gæld og måles i henhold til regnskabspraksis. Den indgåede renteswapaftale medfører, at koncernen betaler en fast rente på den sikrede del. Renteswapaftalen udløber om 8 år.

### 11. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter over for SKAT for ikke-indeholdt A-skat vedrørende udbetalinger af lønninger.

## Noter

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 11.585 t.kr. er sikret ved pant i ejendommen beliggende Savsvinget 4, 2970 Hørsholm.

Til sikkerhed for bankgæld på 9.500 t.kr. er deponeret ejerpantebrev nom. 5.200 t.kr., nom. 10.000 t.kr. og nom. 8.000 t.kr. i ovenstående ejendom.

Regnskabsmæssig værdi af den pantsatte ejendom i Hørsholm udgør 17.609 t.kr. pr. 30.06.2018.

Til sikkerhed for bankgæld på 9.500 t.kr. i G & O Finans A/S pr. 30.06.2018 er pantsat alle aktier i behold i den associerede virksomhed G&O Investment A/S. Regnskabsmæssig værdi af de pantsatte aktier udgør 48.976 t.kr. pr. 30.06.2018.

Værdipapirer er placeret i depot til sikkerhed for bankgæld i Nordea. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte værdipapirer udgør 4.567 t.kr. pr. 30.06.2018.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning består primært af lejeindtægter fra selskabets ejendom. Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med den periode, som den betalte husleje vedrører. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med udlejning.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets direkte omkostninger til drift af ejendommene målt til kostpris.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.