



C.C. Holding 2000 A/S

Axeltorv 2
1609 København V
CVR-nr. 20223170

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.04.2022

Jakob Skaadstrup Andersen
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2021 | 9 |
| Balance pr. 31.12.2021 | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for 2021 | 12 |
| Noter | 13 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

C.C. Holding 2000 A/S

Axeltorv 2

1609 København V

CVR-nr.: 20223170

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand

Teddy Kær Jacobsen

Jesper Bøge

Direktion

Teddy Kær Jacobsen, direktør

Bank

Nordea A/S

Vesterbrogade 8

0900 København C

Advokat

Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab

Axeltorv 2

1609 København

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for C.C. Holding 2000 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27.04.2022

Direktion

Teddy Kær Jacobsen

direktør

Bestyrelse

Axel Kierkegaard

formand

Teddy Kær Jacobsen

Jesper Bøge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i C.C. Holding 2000 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for C.C. Holding 2000 A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 27.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Stine Eva Grothen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29431

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

C.C. Holding 2000 A/S (selskabet) er et helejet datterselskab af Fonden af 1. december 1997 (Fonden).

Selskabets aktivitet er koncentreret om at sikre en god forvaltning af egenkapitalen og de midler, som Fonden har placeret i selskabet.

Det er selskabets målsætning, at en del af denne kapital skal investeres i opbygningen af virksomheder, der via forskning og innovation kan medvirke til at sætte nye standarder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev på DKK 21 mio. Årets resultat er tilfredsstillende. Afkastet af investeringen i den noterede portefølje blev DKK 32,7 mio. Ved opgørelsen af engagementet i unoterede selskaber er valgt at foretage en nedskrivning på DKK 9 mio.

Udgiften til administration og ledelse udgjorde DKK 1,9 mio. Selskabet er ikke momsregistreret, hvorfor administrations- og rådgivningsomkostninger m.v. er inkl. moms.

Selskabets samlede investeringsgrundlag udgjorde i 2021 gennemsnitlig DKK 270 mio.

Ved udgangen af 2021 havde selskabet 28 % af sine investeringer placeret i noterede obligationer. Beholdningen af noterede aktier m.v. udgjorde 57 %. Pengemarkedsplaceringer udgjorde 10 %. Investeringer i unoterede selskaber, herunder udenlandsk ejendomsfond udgjorde 5 %.

Formueforvaltning

Selskabet havde ved udgangen af 2021 DKK 164 mio. investeret i noterede aktier, hvoraf DKK 35 mio. udgjorde investering i det danske marked.

Investering i det danske obligationsmarked udgjorde ved udgangen af 2021 DKK 28 mio. Investering i primært europæiske virksomhedsobligationer udgjorde ved udgangen af året DKK 52 mio.

Som et led i opfyldelsen af målsætningen om at kunne medvirke i opbygningen af virksomheder, der repræsenterer nye teknologier, forretningsområder m.v., vurderer selskabet løbende aktuelle som nye investeringsmuligheder.

Selskabet har således igennem årene investeret i et antal af mindre selskaber med innovative ideer som grundlag.

CCH's væsentligste engagement er aktuelt i selskabet IOT Danmark.

IoT Danmark har rettighederne til at drive et Sigfox kommunikationsnetværk i Danmark. Systemet tilbyder modtagelse og distribution af meddelelssignaler fra mange typer af sensorer indenfor den såkaldte Internet of Things teknologi. Selskabet har etableret et landsdækkende mastesystem og tilbyder en bred vifte af services til erhvervslivet, for eksempelvis adgangskontrol, varme- og temperaturovervågning.

Selskabets indtrængning i markedet har været langsom og i de sidste 2 år negativt hæmmet af den generelle corona situation. Det har derfor været nødvendigt for investorerne bag selskabet, herunder CCH, at tilføre selskabet den fornødne likviditet til fortsat drift i kombination med tiltag for en omstrukturering.

CCH havde ved udgangen af 2021 en investering på DKK 6 mio. i unoterede selskaber.

Fremadrettet formueforvaltning

Selskabets ledelse lægger vægt på, at formuen og de administrerede midler forvaltes efter en strategi, der sikrer stabilitet omkring det løbende afkast af dets investeringer.

Der vil således i første række blive investeret i likvide børsnoterede aktier og obligationer. Selskabet udviser stor selektivitet ved investering i unoterede selskaber.

Selskabet finder det væsentligt fortsat at kunne medvirke ved investeringer i virksomheder, der forretningsmæssigt, teknologisk eller på anden vis er nyskabende i sit grundlag og virksomhed, eller som kan medvirke til forskningsmæssige fremskridt.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter årsafslutningen i øvrigt ikke sket væsentlige hændelser, der kunne få betydning for vurderingen af selskabets årsrapport.

Ejerforhold

Selskabet ejes 100 % af Fonden af 1. december 1997.

Resultatopgørelse for 2021

| | Note | 2021 kr. | 2020 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Administrationsomkostninger | | (1.923.713) | (2.305.643) |
| Driftsresultat | | (1.923.713) | (2.305.643) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 3.549.573 | 703.446 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 33.649.843 | 9.019.839 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | | (9.000.000) | (4.096.520) |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (1.392.017) | (3.391.271) |
| Resultat før skat | | 24.883.686 | (70.149) |
| Skat af årets resultat | 4 | (3.958.869) | (1.010.213) |
| Årets resultat | | 20.924.817 | (1.080.362) |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | | 5.024.463 | 0 |
| Overført resultat | | 15.900.354 | (1.080.362) |
| Resultatdisponering | | 20.924.817 | (1.080.362) |

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

| | Note | 2021 kr. | 2020 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 5.858.406 | 2.308.833 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 992.853 | 8.543.914 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 5.566.817 | 3.656.884 |
| Andre tilgodehavender | | 621.006 | 518.105 |
| Finansielle aktiver | 5 | 13.039.082 | 15.027.736 |
| Anlægsaktiver | | 13.039.082 | 15.027.736 |
| Andre tilgodehavender | 6 | 551.928 | 456.310 |
| Tilgodehavende skat | | 474.317 | 380.162 |
| Tilgodehavender | | 1.026.245 | 836.472 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 7 | 243.071.588 | 192.180.232 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 243.071.588 | 192.180.232 |
| Likvide beholdninger | | 29.480.394 | 58.342.431 |
| Omsætningsaktiver | | 273.578.227 | 251.359.135 |
| Aktiver | | 286.617.309 | 266.386.871 |

Passiver

| | Note | 2021 kr. | 2020 kr. |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 198.980.346 | 183.079.992 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 5.024.463 | 0 |
| Egenkapital | | 204.504.809 | 183.579.992 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 77.969.674 | 81.495.304 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 3.586.923 | 731.044 |
| Anden gæld | | 555.903 | 580.531 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 82.112.500 | 82.806.879 |
| Gældsforpligtelser | | 82.112.500 | 82.806.879 |
| Passiver | | 286.617.309 | 266.386.871 |
| Personaleomkostninger | 1 | | |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2021

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|--|--------------------|
| Egenkapital primo | 500.000 | 183.079.992 | 0 | 183.579.992 |
| Årets resultat | 0 | 15.900.354 | 5.024.463 | 20.924.817 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 198.980.346 | 5.024.463 | 204.504.809 |

Noter

1 Personalemkostninger

| | 2021 kr. | 2020 kr. |
|---|----------------|----------------|
| Gager og lønninger | 500.000 | 500.000 |
| | 500.000 | 500.000 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 0 | 0 |

2 Andre finansielle indtægter

| | 2021 kr. | 2020 kr. |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| Renteindtægter i øvrigt | 1.896.103 | 2.294.451 |
| Dagsværdireguleringer | 27.611.023 | 3.616.200 |
| Øvrige finansielle indtægter | 4.142.717 | 3.109.188 |
| | 33.649.843 | 9.019.839 |

3 Andre finansielle omkostninger

| | 2021 kr. | 2020 kr. |
|---|------------------|------------------|
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 773.951 | 711.946 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 310.550 | 257.969 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 2.419.156 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 307.516 | 2.200 |
| | 1.392.017 | 3.391.271 |

4 Skat af årets resultat

| | 2021 kr. | 2020 kr. |
|-------------|------------------|------------------|
| Aktuel skat | 3.958.869 | 1.010.213 |
| | 3.958.869 | 1.010.213 |

5 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder kr. | Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr. | Andre værdipapirer og kapital- andele kr. | Andre tilgode- havender kr. |
|---|---|---|--|---|--------------------------------------|
| Kostpris primo | 49.347.377 | 9.296.520 | 8.543.914 | 3.656.884 | 518.105 |
| Tilgange | 0 | 0 | 1.503.939 | 2.697.799 | 600.682 |
| Afgange | 0 | 0 | (55.000) | (787.866) | (497.781) |
| Kostpris ultimo | 49.347.377 | 9.296.520 | 9.992.853 | 5.566.817 | 621.006 |
| Nedskrivninger primo | (47.038.544) | (9.296.520) | 0 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 3.549.573 | 0 | (9.000.000) | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (43.488.971) | (9.296.520) | (9.000.000) | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 5.858.406 | 0 | 992.853 | 5.566.817 | 621.006 |

6 Andre tilgodehavender

| | 2021 kr. | 2020 kr. |
|------------------------|----------------|----------------|
| Tilgodehavende renter | 548.041 | 455.058 |
| Øvrige tilgodehavender | 3.887 | 1.252 |
| | 551.928 | 456.310 |

7 Andre værdipapirer og kapitalandele

| | 2021 kr. | 2020 kr. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Børsnoterede danske og udenlandske aktier samt investeringsforeningsandele | 163.787.595 | 138.641.320 |
| Børsnoterede obligationer | <u>79.283.993</u> | <u>53.538.912</u> |
| | <u>243.071.588</u> | <u>192.180.232</u> |

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilsagn om investering af i alt 1.450.000 EUR i PMM Global V Feeder I K/S. Restforpligtelsen udgør 601.750 EUR pr. balancedagen.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor fra og med regnskabet 2013 delvist solidarisk og delvist subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 2012 ligeledes delvist solidarisk og delvist subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den subsidiære hæftelse udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

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.

Koncernregnskab

C.C. Holding 2000 A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til ledelsen.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta.

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.

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

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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 tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til laveste værdi af kostpris og dagsværdi.

Modtagne udbytter indtægtsføres, når de deklareres fra de associerede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter investeringer i unoterede selskaber, som ikke indgår i handelsbeholdninger. Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Værdipapirer indregnet under omkostningsaktiver omfatter primært børsnoterede obligationer og aktier samt investeringsforeninger, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.