



Aktieselskabet af 12. maj 1998

Østbanegade 135, 2100 København Ø

CVR 20952237

Årsrapport 2022

**Godkendt på selskabets generalforsamling
den 20. februar 2023**

Dirigent

Navn: Peter Olesen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6
Resultatopgørelse	8
Balance pr. 31. december.....	9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn	Aktieselskabet af 12. maj 1998 Østbanegade 135 2100 København Ø CVR 20952237
Bestyrelse	Nils Bo Normann Rasmussen (formand) Thomas Møller Jette Haarup-Jensen Jannie Bové-Schou
Direktion	Karsten Laursen
Valgt revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Aktieselskabet af 12. maj 1998 (tidligere Skandia Link Livsforsikring A/S henholdsvis AP Link Livsforsikring A/S) fortsatte indtil 30. april 2021 med de hidtidige pensions- og forsikringsaktiviteter. Pr. 1. maj 2021 overdrog selskabet sin forsikringsbestand til moderselskabet AP Pension livsforsikringsaktieselskab. Fra 1. maj 2021-31. december 2021 har selskabets aktivitet alene bestået af videreførelse af en meget begrænset gruppelivsbestand i Forenede Gruppeliv samt investeringsaktiviteter i form af ejerskab af ejendomsdatterselskaber. Aftalen med Forenede Gruppeliv blev opsagt til 31. december 2021, og primo januar 2022 er denne bestand overtaget af Forenede Gruppeliv. Selskabet er herefter uden pensions- eller forsikringsaktivitet, og har i januar 2022 afleveret sin koncession til Finanstilsynet.

Selskabet har hidtil aflagt årsrapport efter regnskabsreglerne i Lov om Finansiell Virksomhed herunder Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Da forsikringsaktiviteten er ophørt primo 2022 er årsrapporten for 2022 aflagt efter årsregnskabsloven.

Der henvises til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis herunder de anvendte overgangsregler ved overgangen fra Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse til årsregnskabsloven.

Selskabets fortsættende aktivitet består i ejerskabet af to ejendomsdatterselskaber, der hver især opfører et ejendomsprojekt. Årets resultat før skat af fortsættende aktiviteter udgør 181 mio. kr. og er væsentligt påvirket af værdireguleringer af datterselskabernes ejendomsprojekter.

Forventninger til fremtiden

I takt med færdiggørelsen af ejendomsprojekterne forventes fortsat positive værdireguleringer.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Disponering af årets resultat

Årets resultat på 135,0 mio. kr. foreslås disponeret således, at 187,1 mio. kr. overføres til *Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode*, mens -52,1 mio. kr. overføres til *Overført overskud eller underskud*.

Femårsoversigt

Hovedtal

i mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	187	0	-	-	-
Resultat af fortsættende aktiviteter	181	0	-	-	-
Resultat af ophørte aktiviteter	-8	-105	-	-	-
Årets resultat	135	-105	-	-	-
Egenkapital	1.222	877	-	-	-
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	-	-	-
Balancesum	1.294	1.094	-	-	-
Hovedtal for ophørte aktiviteter:					
Præmier	-	-	2.681	4.321	5.375
Investeringsafkast	-	-	1.931	4.432	-1.808
Forsikringsydelse	-	-	-7.887	-6.089	-5.357
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser	-	-	3.749	-1.823	1.230
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-	-	-174	-403	-344
Resultat af afgiven forretning	-	-	4	15	60
Overført investeringsafkast	-	-	-60	-10	3
Forsikringsteknisk resultat	-	-	-42	-230	-103
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-	-	-120	-223	-119
Årets resultat	-	-	-90	-333	-44
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	-	-	27.737	31.346	29.223
Egenkapital, i alt	-	-	352	443	576
Aktiver, i alt	-	-	28.621	32.445	30.291

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Egenkapitalens forrentning (Årets resultat i % af gennemsnitlig egenkapital)	14,1%	-17,1%	-	-	-
Nøgletal for ophørte aktiviteter:					
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	-	-	1,1	0,2	-0,3
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	-	-	6,9	16,5	-6,0
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	-	-	5,25	4,50	4,75
Omkostningsprocent af hensættelser	-	-	0,6	1,4	1,1
Omkostninger pr. forsikret	-	-	2.232	4.861	3.926
Egenkapitalforrentning efter skat	-	-	-22,7	-65,5	-7,4
Nøgletal vedrørende syge- og ulykkesforsikringer:					
Bruttoerstatningsprocent	-	-	128,4	178,8	133,1
Bruttoomkostningsprocent	-	-	14,8	24,5	19,4
Combined ratio	-	-	146,5	199,3	144,4
Operating ratio	-	-	146,5	199,3	144,4
Relativt afløbsresultat	-	-	-11,5	3,5	7,8

Med henvisning til årsregnskabslovens § 51, stk. 3 og tilhørende bekendtgørelse nr. 319 af 12. april 2011 har selskabet undladt at tilpasse hoved- og nøgletal i femårsoversigten for årene 2018-2020. Disse er i stedet gengivet i henhold til årsrapporten 2021 aflagt efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Hovedtal

i mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	187	0	-	-	-
Resultat af fortsættende aktiviteter	181	0	-	-	-

Resultat af ophørte aktiviteter	-8	-105	-	-	-
Årets resultat	135	-105	-	-	-
Egenkapital	1.222	877	-	-	-
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	-	-	-
Balancesum	1.294	1.094	-	-	-
Hovedtal for ophørte aktiviteter:					
Præmier	-	-	2.681	4.321	5.375
Investeringsafkast	-	-	1.931	4.432	-1.808
Forsikringsydelse	-	-	-7.887	-6.089	-5.357
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser	-	-	3.749	-1.823	1.230
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-	-	-174	-403	-344
Resultat af afgiven forretning	-	-	4	15	60
Overført investeringsafkast	-	-	-60	-10	3
Forsikringsteknisk resultat	-	-	-42	-230	-103
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-	-	-120	-223	-119
Årets resultat	-	-	-90	-333	-44
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	-	-	27.737	31.346	29.223
Egenkapital, i alt	-	-	352	443	576
Aktiver, i alt	-	-	28.621	32.445	30.291

Nøgletal

2022	2021	2020	2019	2018
------	------	------	------	------

Egenkapitalens forrentning (Årets resultat i % af gennemsnitlig egenkapital)	14,1%	-17,1%	-	-	-
Nøgletal for ophørte aktiviteter:					
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	-	-	1,1	0,2	-0,3
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	-	-	6,9	16,5	-6,0
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	-	-	5,25	4,50	4,75
Omkostningsprocent af hensættelser	-	-	0,6	1,4	1,1
Omkostninger pr. forsikret	-	-	2.232	4.861	3.926
Egenkapitalforrentning efter skat	-	-	-22,7	-65,5	-7,4
Nøgletal vedrørende syge- og ulykkesforsikringer:					
Bruttoerstatningsprocent	-	-	128,4	178,8	133,1
Bruttoomkostningsprocent	-	-	14,8	24,5	19,4
Combined ratio	-	-	146,5	199,3	144,4
Operating ratio	-	-	146,5	199,3	144,4
Relativt afløbsresultat	-	-	-11,5	3,5	7,8

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Aktieselskabet af 12. maj 1998.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og

passiver, finansielle stilling samt resultatet og pengestrømmene. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. februar 2023

Direktion

Karsten Laursen

Bestyrelse

Nils Bo Norman Rasmussen

Thomas Møller

Jette Haarup-Jensen

Jannie Bové Schou

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aktieselskabet af 12. maj 1998

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet af 12. maj 1998 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden 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.

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 revision 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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 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 bl.a. 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 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.

København, den 20. februar 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsautoriseret revisor
mne 34495

David Bonde-Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne 47792

Resultatopgørelse

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2022	2021
1	Andre eksterne omkostninger	-3.617	0
6	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	187.070	41
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	183.453	41
2	Finansielle omkostninger	-3.680	0
	Kursreguleringer og aktieudbytter	855	0
	RESULTAT FØR SKAT	180.628	41
	RESULTAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER	180.628	41
3	RESULTAT AF OPHØRTE AKTIVITETER	-7.590	-105.297
4	Skat af årets resultat	-38.062	0
	RESULTAT	134.976	-105.256

Balance pr. 31. december

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr. 31.12.2022 31.12.2021

AKTIVER

6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.080.178	553.619
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.080.178	553.619
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	1.080.178	553.619
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	46.653	93
	Kapitalandele	0	1.460
	Aktuelle skatteaktiver	0	2.822
	Udskudt skatteaktiv	164.008	231.802
	Andre tilgodehavender	2.823	6.152
	Likvide beholdninger	193	276.623
7	Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	0	20.987
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	213.677	539.939
	AKTIVER I ALT	1.293.855	1.093.558

PASSIVER

	Selskabskapital	7.503	7.502
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	187.070	0
	Overført overskud eller underskud	1.027.533	869.628
	EGENKAPITAL I ALT	1.222.106	877.130
	Ansvarlig lånekapital	0	70.000
	LANGFRISTET GÆLD I ALT	0	70.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	41.598
	Anden gæld	71.749	83.420
	Periodeafgrænsning	0	423
7	Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	0	20.987
	KORTFRISTET GÆLD I ALT	71.749	146.428
	PASSIVER I ALT	1.293.855	1.093.558

- 8 Eventualforpligtelser
- 9 Personaleforhold
- 10 Koncernforhold
- 11 Nærstående parter
- 12 Anvendt regnskabspraksis

Egenkapitalopgørelse

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

Egenkapitalopgørelse 2022		Reserve for		Foreslået	Overført	Egenkapital
		Aktiekapital	nettoopskrivning			
5	Egenkapital 01.01.2022	7.502	0	0	869.628	877.130
	Kapitalforhøjelse	1	0	0	209.999	210.000
	Resultat	0	187.070	0	-52.094	134.976
	Egenkapital 31.12.2022	7.503	187.070	0	1.027.533	1.222.106

Egenkapitalopgørelse 2021		Reserve for		Foreslået	Overført	Egenkapital
		Aktiekapital	nettoopskrivning			
5	Egenkapital 01.01.2021	7.500	0	0	344.886	352.386
	Kapitalforhøjelse	2	0	0	629.998	630.000
	Resultat		0	0	-105.256	-105.256
	Egenkapital 31.12.2021	7.502	0	0	869.628	877.130

Pengestrømsopgørelse

Alle beløb er i 1.000 kr		2022
Resultat af primær drift		183.453
Resultat af dattervirksomheder, tilbageført		-187.070
Ændringer i arbejdskapital		23.789
Pengestrømmene vedrørende drift før finansielle poster		20.172
Modtagne finansielle indtægter		2.357
Betalte finansielle omkostninger		-3.680
Pengestrømmene vedrørende drift		18.849
Tilgang finansielle anlægsaktiver		-339.531
Pengestrømme vedrørende investeringer		-339.531
Ændring i tilgodehavende hos koncernselskaber og kapitalinteresser		-88.158
Indfrielse af ansvarligt lån		-70.000
Kontant kapitalindskud		210.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		51.842
Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter		-7.590
Pengestrømme netto		-276.430
<hr/>		
Likvider		
Likvide midler primo		276.623
Likvide midler ultimo		193
Ændring i likvider		-276.430

Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2022	2021
1	Andre eksterne omkostninger		
	Koncernintern omkostningsfordeling	-1.190	0
	Øvrige administrationsomkostninger	-2.427	0
	Andre eksterne omkostninger	-3.617	0
2	Finansielle omkostninger		
	Renter, bank	-1.319	0
	Renter, øvrige	-1.470	0
	Renter, koncerninterne mellemregninger	-915	0
	Gebyrer mv.	24	0
	Finansielle omkostninger	-3.680	0
3	Resultat af ophørte aktiviteter		
	Resultat af livsforsikringsvirksomhed:		
	Præmier f.e.r., i alt	0	511.499
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	118	967.145
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-1.492	-4.601.515
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	0	2.963.185
	Ændring i fortjenstmargen	0	90.921
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-6.216	-95.009
	Overført investeringsafkast	0	126.345
	Forsikringsteknisk resultat	-7.590	-37.429
	Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	0	-73.596
	Egenkapitalens investeringsafkast	0	-30.397
	Andre indtægter	0	6.255
	Resultat før skat	-7.590	-135.167
	Skat	0	29.870
	Resultat af ophørte aktiviteter	-7.590	-105.297
4	Skat af årets resultat		
	Ændring i udskudt skat	-38.062	0
	Skat af årets resultat	-38.062	0
	Det udskudte skatteaktiv består af forskelsværdier på anlægsaktiver samt skattemæssige underskud. Underskud svarende til en skatteværdi på 58 mio.kr. er ikke indregnet i balancen.		
5	Resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0	0
	Overført til <i>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</i>	187.070	0
	Overført til <i>Overført overskud eller underskud</i>	-52.094	-105.256
	Resultatdisponering	134.976	-105.256

Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	31.12.2022	31.12.2021
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Kostpris primo	553.578	0
	Tilgang	339.531	553.578
	Kostpris ultimo	893.109	553.578
	Nettoopskrivninger primo	41	0
	Korrektion til primo	-42	0
	Resultat	187.070	41
	Nettoopskrivninger ultimo	187.069	41
	Regnskabsmæssig værdi	1.080.178	553.619
	Navn	Hjemsted	Ejerandel
	K/S Trælastholmen	København	100,00%
	K/S Marmormolen	København	100,00%
7	Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter		
	De ophørte aktiviteter, der indgår i balancen pr. 31.12.2021 omfatter forsikringsmæssige hensættelser og tilhørende aktiver i Forenede Gruppeliv. Selskabet udtrådte af Forenede Gruppeliv primo januar 2022, og afleverede herefter koncession til Finanstilsynet.		
	Aktiver		
	Obligationer	0	20.987
	Forpligtelser		
	Forsikringsmæssige hensættelser	0	20.987
8	Eventualforpligtelser		
	Selskabet er fællesregistreret med de øvrige virksomheder i AP koncernen. Som følge heraf hæfter selskabet solidarisk for det samlede afgiftstilsvær med de øvrige virksomheder under fællesregistreringen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for selskabsskat i andre sambeskattede selskaber i sambeskatningskredsen. Selskabet har over for dattervirksomhederne K/S Trælastholmen og K/S Marmormolen afgivet støtteerklæring, hvorefter selskabet forpligter sig til at sikre, at dattervirksomheden har tilstrækkelig likviditet til at kunne indfri sine forpligtelser over for kreditorer, herunder vedrørende dattervirksomhedernes entreprisekontrakter, som er og forventes indgået i forbindelse med færdiggørelse af byggerierne - samt erklærer ikke at ville kræve mellemværender indfriet helt eller delvist. Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet, der indestår for, at selskabet kan indfri sine forpligtelser over for datterselskaberne.		
9	Personaleforhold		
	Selskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsåret. Selskabet har ikke ydet vederlag, løn m.v. til direktion og bestyrelse i regnskabsåret. Bestyrelsesmedlemmerne er aflønnet i form af direktionsvederlag i moderselskabet. Direktionen er aflønnet af moderselskabet.		
10	Koncernforhold		
	Aktieselskabet af 12. maj 1998 er en helejet dattervirksomhed af AP Pension livsforsikringsaktieselskab, Østbanegade 135, København Ø. Foreningen AP Pension f.m.b.a. udarbejder koncernregnskab, hvor i selskabet indgår som konsolideret dattervirksomhed.		
11	Nærstående parter		
	AP Pension livsforsikringsaktieselskab har bestemmende indflydelse på Aktieselskabet af 12. maj 1998 som følge af ejerandel.		

Noter

12. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabet har senest for 2021 været omfattet af lovgivningen for finansielle virksomheder og har tidligere udarbejdet årsrapport efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser. Som nævnt i ledelsesberetningen udøver selskabet ikke længere forsikringsvirksomhed og er fra og med 2022 ikke længere omfattet af regnskabsbekendtgørelsen, men i stedet aflægges årsrapporten efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Med henvisning til årsregnskabslovens § 51, stk. 3 og tilhørende bekendtgørelse nr. 319 af 12. april 2011 har selskabet undladt at tilpasse hoved- og nøgletal i femårsoversigten for årene 2018-2020. Herudover har selskabet valgt at præsentere resultatet af forsikringsaktiviteten som et samlet beløb i resultatopgørelsen samt tilhørende aktiver og forpligtelser som samlede beløb i balancen som ophørende aktiviteter.

Overgangen til årsregnskabsloven har ikke haft påvirkning af indregnings- og målingskriterier og dermed ingen påvirkning af resultat eller egenkapital.

Som følge af overgangen til årsregnskabsloven omfatter pengestrømsopgørelsen kun indeværende år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 aflægges der ikke 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet AP Pension livsforsikringsaktieselskab leverer administrative ydelser til koncernens dattervirksomheder, dog forestår AP Pensionservice A/S koncernens indkøb af it-installationer og er leverandør af it-ydelser til øvrige selskaber i koncernen.

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår eller på omkostningsdækkende basis i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om koncerninterne transaktioner. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Alle ydelser leveret mellem Aktieselskabet af 12. maj 1998 og koncerninterne virksomheder afregnes på omkostningsdækkende basis.

Koncerninterne mellemværender forrentes.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter blandt andet vederlag til moderselskabet vedrørende selskabets andel i koncernens fællesomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter hovedsageligt renter samt kursreguleringer.

Skat

Aktuel skat af årets resultat beregnes med den aktuelle skatteprocent af årets forventede skattepligtige indkomst.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige virksomheder i koncernen, og der foretages fuld fordeling af selskabsskatter inden for sambeskatningen, således at selskabsskatten afregnes virksomhederne imellem.

Virksomheder med negativ skattepligtig indkomst modtager således refusion (indtægt) svarende til skatteværdien af underskuddet, der

anvendes af andre virksomheder i sambeskatningen.

Der beregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier. Ved beregningen anvendes den skattesats, som er gældende i det indkomstår, hvor den udskudte skat forventes aktualiseret. Fremførte skattemæssige under-skud modregnes i grundlaget for beregning af den udskudte skat under hensyntagen til forventet fremtidig udnyttelse.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Ved indregning af kapital- og resultatandele tages endvidere hensyn til foreliggende ejeraftaler i det omfang, at disse tilsiger en anden reel kapital- og resultatandel end den nominelle kapitalbesiddelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Investeringsejendomme i datterselskaberne værdiansættes efter følgende praksis:

Investeringsejendomme under opførelse med udlejning for øje værdiansættes til dagsværdi efter principperne i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser ved anvendelse af DCF-modellen.

Hvis det ikke er muligt at opgøre dagsværdien på balancedagen pålideligt, anvendes kostpris som bedste udtryk herfor.

For investeringsejendomme under opførelse med udlejning for øje medtages en forholdsmæssig andel af den forventede værdistigning ved ibrugtagning indirekte via et højere afkastkrav. Dette forudsætter, at dagsværdien på balancetidspunktet kan opgøres pålideligt, hvilket bl.a. baserer sig på indgåede lejeaftaler, forventninger til forløbet af opførelsen og tilhørende kostpris, eller dagsværdi af byggeretter på ejendommen.

Tilgodehavender

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

Gæld

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

Ophørte aktiviteter

Aktiver og forpligtelser i ophørte aktiviteter blev værdiansat til dagsværdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.