



# **Aktieselskabet af 12. maj 1998**

Østbanegade 135, 2100 København Ø

**CVR 20952237**

## **Årsrapport 2023**

**26. regnskabsår**

**Godkendt på selskabets generalforsamling  
den 20. februar 2024**

**Dirigent**

---

Seniorjurist Peter Olesen

---

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger .....	1
Ledelsesberetning.....	2
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Resultatopgørelse .....	7
Balance pr. 31. december.....	8
Egenkapitalopgørelse .....	9
Pengestrømsopgørelse .....	10
Noter .....	11

## Selskabsoplysninger

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

## Ledelsesberetning

Selskabets aktivitet har siden 2022 bestået i ejerskabet af 2 ejendomsdatterselskaber, der hver især opfører et ejendomsprojekt. I 2023 er ejendomsprojektet i det ene selskab færdigopført, og ejendommen har herefter været fuldt udlejet til erhvervsmæssig benyttelse. I forlængelse af færdigopførelse af ejendomsprojektet er datterselskabet solgt i december 2023.

Selskabet har til og med 2021 aflagt årsrapport efter reglerne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Da forsikringsaktiviteten er ophørt primo 2022 er årsrapporten for 2022 og 2023 aflagt efter årsregnskabsloven.

Ophørte aktiviteter omfatter den tidligere forsikringsaktivitet, idet selskabet efter afviklingen af pensionsforsikringsaktiviteten over for Skattestyrelsen har afregnet pensionsafkastskat vedrørende tidligere indkomstår, hvilket har påvirket årets resultat.

Årets resultat før skat udgør 141 mio. kr. mod 181 mio. kr. sidste år og er væsentligt påvirket

af værdireguleringer af datterselskabernes investeringsejendomme.

### Forventninger til fremtiden

I takt med færdiggørelsen af det sidste ejendomsprojekt og efterfølgende erhvervsmæssig udlejning forventes fortsat positivt resultat.

### 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 89,0 mio. kr. foreslås disponeret således, at -74,1 mio. kr. overføres til *Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode*, mens 163,1 mio. kr. overføres til *Overført overskud eller underskud*.

## Femårsoversigt

### Hovedtal

i mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	148	187	0	-	-
Resultat af fortsættende aktiviteter	116	143	0	-	-
Resultat af ophørte aktiviteter	-27	-8	-105	-	-
Årets resultat	89	135	-105	-	-
Egenkapital	1.311	1.222	877	-	-
Balancesum	1.311	1.294	1.094	-	-
<b>Hovedtal for ophørte aktiviteter:</b>					
Præmier	-	-	-	2.681	4.321
Investeringsafkast	-	-	-	1.931	4.432
Forsikringsydelse	-	-	-	-7.887	-6.089
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser	-	-	-	3.749	-1.823
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-	-	-	-174	-403
Resultat af afgiven forretning	-	-	-	4	15
Overført investeringsafkast	-	-	-	-60	-10
Forsikringsteknisk resultat	-	-	-	-42	-230
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-	-	-	-120	-223
Årets resultat	-	-	-	-90	-333
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	-	-	-	27.737	31.346
Egenkapital, i alt	-	-	-	352	443
Aktiver, i alt	-	-	-	28.621	32.445

### Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Egenkapitalens forrentning (Årets resultat i % af gennemsnitlig egenkapital)	7,0%	14,1%	-17,1%	-	-
<b>Nøgletal for ophørte aktiviteter:</b>					
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	-	--		1,1	0,2
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	-	--		6,9	16,5
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	-	--		5,25	4,50
Omkostningsprocent af hensættelser	-	--		0,6	1,4
Omkostninger pr. forsikret	-	--		2.232	4.861
Egenkapitalforrentning efter skat	-	--		-22,7	-65,5
Nøgletal vedrørende syge- og ulykkesforsikringer:					
Bruttoerstatningsprocent	-	--		128,4	178,8
Bruttoomkostningsprocent	-	--		14,8	24,5
Combined ratio	-	--		146,5	199,3
Operating ratio	-	--		146,5	199,3
Relativt afløbsresultat	-	--		-11,5	3,5

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 2019-2020. Disse er i stedet gengivet i henhold til årsrapporten 2021 aflagt efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

## Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 23. januar 2024

**Direktion**

Karsten Laursen

**Bestyrelse**

Nils Bo Norman Rasmussen

Jette Haarup-Jensen

Thomas Møller

Janni 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 2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 23. januar 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen  
Statsaut. Revisor  
mne 34495

David Bonde-Jørgensen  
statsaut. Revisor  
mne 47792



## Resultatopgørelse

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2023	2022
1	Andre eksterne omkostninger	-437	-3.617
6	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	147.765	187.070
	<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>147.328</b>	<b>183.453</b>
2	Finansielle indtægter	4	855
3	Finansielle omkostninger	-5.842	-3.680
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>141.490</b>	<b>180.628</b>
4	Skat af årets resultat	-25.095	-38.062
	<b>RESULTAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER</b>	<b>116.395</b>	<b>142.566</b>
5	<b>RESULTAT AF OPHØRTE AKTIVITETER</b>	<b>-27.420</b>	<b>-7.590</b>
	<b>RESULTAT</b>	<b>88.975</b>	<b>134.976</b>

## Balance pr. 31. december

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr. 31.12.2023 31.12.2022

### AKTIVER

7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	830.416	1.080.178
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>830.416</b>	<b>1.080.178</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>830.416</b>	<b>1.080.178</b>
	<hr/>		
8	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	341.381	46.653
	Udskudt skatteaktiv	138.913	164.008
	Andre tilgodehavender	74	2.823
	Likvide beholdninger	297	193
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>480.665</b>	<b>213.677</b>
	<hr/>		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.311.081</b>	<b>1.293.855</b>

### PASSIVER

	Selskabskapital	7.503	7.503
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	112.912	187.070
	Overført overskud eller underskud	1.190.666	1.027.533
	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>1.311.081</b>	<b>1.222.106</b>
	<hr/>		
	Anden gæld	0	71.749
	<b>KORTFRISTET GÆLD I ALT</b>	<b>0</b>	<b>71.749</b>
	<hr/>		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.311.081</b>	<b>1.293.855</b>

- 9 Eventualaktiver og -forpligtelser
- 10 Personaleforhold
- 11 Koncernforhold
- 12 Nærstående parter
- 13 Anvendt regnskabspraksis

## Egenkapitalopgørelse

**Note** Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

<b>Egenkapitalopgørelse 31.12.2023</b>		Reserve for		Foreslået	Overført	Egenkapital
		Aktiekapital	nettoopskrivning			
6	Egenkapital 01.01.2023	7.503	187.070	0	1.027.533	1.222.106
	Resultat jf. resultatdisponering		-74.158	0	163.133	88.975
	<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>7.503</b>	<b>112.912</b>	<b>0</b>	<b>1.190.666</b>	<b>1.311.081</b>

  

<b>Egenkapitalopgørelse 31.12.2022</b>		Reserve for		Foreslået	Overført	Egenkapital
		Aktiekapital	nettoopskrivning			
6	Egenkapital 01.01.2022	7.502	0	0	869.628	877.130
	Kapitalforhøjelse	1	0	0	209.999	210.000
	Resultat jf. resultatdisponering		187.070	0	-52.094	134.976
	<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>7.503</b>	<b>187.070</b>	<b>0</b>	<b>1.027.533</b>	<b>1.222.106</b>

## Pengestrømsopgørelse

Alle beløb er i 1.000 kr	2023	2022
Resultat af primær drift	147.328	183.453
Resultat af dattervirksomheder, tilbageført	-147.765	-187.070
Ændringer i arbejdskapital	-69.000	23.789
<b>Pengestrømmme vedrørende drift før finansielle poster</b>	<b>-69.437</b>	<b>20.172</b>
Modtagne finansielle indtægter	4	2.357
Betalte finansielle omkostninger	-5.842	-3.680
<b>Pengestrømmme vedrørende drift</b>	<b>-75.275</b>	<b>18.849</b>
Tilgang finansielle anlægsaktiver	-342.985	-339.531
Afgang finansielle anlægsaktiver	740.512	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>397.527</b>	<b>-339.531</b>
Ændring i tilgodehavende hos koncernselskaber og kapitalinteresser	-294.728	-88.158
Indfrielse af ansvarligt lån	0	-70.000
Kontant kapitalindskud	0	210.000
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-294.728</b>	<b>51.842</b>
<b>Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter</b>	<b>-27.420</b>	<b>-7.590</b>
<b>Pengestrømme netto</b>	<b>104</b>	<b>-276.430</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide midler primo	193	276.623
Likvide midler ultimo	297	193
<b>Ændring i likvider</b>	<b>104</b>	<b>-276.430</b>

## Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2023	2022
<b>1</b>	<b>Andre eksterne omkostninger</b>		
	Servicehonorar, koncern	-400	-1.190
	Øvrige administrationsomkostninger	-37	-2.427
	<b>Andre eksterne omkostninger</b>	<b>-437</b>	<b>-3.617</b>
<b>2</b>	<b>Finansielle indtægter</b>		
	Renter, bank	4	0
	Kursreguleringer og aktieudbytter	0	855
	<b>Finansielle indtægter</b>	<b>4</b>	<b>855</b>
<b>3</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>		
	Renter, bank	0	-1.319
	Renter, øvrige	0	-1.470
	Renter, koncernmellemværender	-5.842	-915
	Gebyrer mv.	0	24
<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>-5.842</b>	<b>-3.680</b>	
<b>4</b>	<b>Skat af årets resultat</b>		
	Ændring i udskudt skat	-25.095	-38.062
	<b>Skat af årets resultat</b>	<b>-25.095</b>	<b>-38.062</b>
<b>5</b>	<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>		
	Resultat af livsforsikringsvirksomhed:		
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	-27.420	118
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	0	-1.492
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	0	-6.216
	<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-27.420</b>	<b>-7.590</b>
<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>-27.420</b>	<b>-7.590</b>	
<b>6</b>	<b>Resultat jf. resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte	0	0
	Overført til Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-74.158	187.070
	Overført til Overført overskud eller underskud	163.133	-52.094
	<b>Resultat jf. resultatdisponering</b>	<b>88.975</b>	<b>134.976</b>

## Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	31.12.2023	31.12.2022
------	---------------------------------------	------------	------------

7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	<b>Kostpris primo</b>	893.109	553.578
	Tilgang	342.985	339.531
	Afgang	-518.590	0
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>717.504</b>	<b>893.109</b>
	<b>Nettoopskrivninger primo</b>	187.069	-1
	Resultat	147.765	187.070
	Afgang	-221.922	0
	<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>112.912</b>	<b>187.069</b>
	<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>830.416</b>	<b>1.080.178</b>
	<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
	K/S Marmormolen	København	100%

8	Udskudt skatteaktiv		
	Saldo primo	164.008	202.070
	Årets bevægelse	-25.095	-38.062
	<b>Udskudt skatteaktiv</b>	<b>138.913</b>	<b>164.008</b>

Den beregnede udskudte skatteaktiv vedrører afhændede anlægsaktiver samt skattemæssige underskud.

9	Eventualaktiver og -forpligtelser
	EU-domstolen har i 2014 afsagt en præjudiciel dom, hvorefter visse ydelser til investeringsforeningslignende pensionskasser potentielt kan fritages for moms. Østre Landsret har i 2015 truffet endelig dansk afgørelse i sagen, og Skattestyrelsen har i forlængelse heraf udsendt styresignaler herom senest i 2023. Styresignalerne implementerer praksisændringen i dansk praksis, så pensionskasser og livsforsikringselskaber omfattes af momsfritagelsen. Selskabet har opgjort skønnet tilgodehavende efter retningslinjerne i styresignalerne. Den endelige definition af, hvilke ydelser der er omfattet af fritagelsen samt opgørelsen af kravenes endelige størrelse, vil først blive afklaret ved sagsbehandling hos Skattestyrelsen. Som følge af usikkerheden er tilgodehavendet ikke indregnet.
	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 virksomheder i sambeskatningskredsen.
	Selskabet har over for dattervirksomheden 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 dattervirksomhedens entreprisekontrakt, som er indgået i forbindelse med færdiggørelse af byggeri - samt erklærer ikke at ville kræve mellemværendet indfriet helt eller delvist.
	Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet, der indestår for, at selskabet kan indfri sine over for dattervirksomheden.

10	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.

11	Koncernforhold
	Aktieselskabet af 12. maj 1998 er en helejet dattervirksomhed af AP Pension livsforsikringsaktieselskab, København. Foreningen AP Pension f.m.b.a., København udarbejder koncernregnskab, hvor i selskabet indgår som konsolideret dattervirksomhed.

12	Nærstående parter
	AP Pension livsforsikringsaktieselskab har bestemmende indflydelse på Aktieselskabet af 12. maj 1998 som følge af ejerandel.

## Noter

### 13. Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Selskabet har senest for 2021 været omfattet af lovgivningen for finansielle virksomheder og har til og med 2021 udarbejdet årsrapport efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber 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 2019-2020. 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.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 aflægges der ikke koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### 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

Koncernselskabet AP Ejendomme P/S leverer administrative ydelser til AP koncernens ejendomsselskaber o.lign.

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 omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renter af koncernmellemværender samt bankrenter.

#### 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 underskud modregnes i grundlaget for beregning af den udskudte skat.

## 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.

### Tilgodehavender

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Gæld

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

## 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.