

Host Danmark A/S

Jernbanegade 18, 5000 Odense
CVR-nr. 21 16 75 09

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.08.20

Asmund Haare
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 22

Selskabet

Host Danmark A/S
c/o Host Odense Drift ApS
Jernbanegade 18
5000 Odense
Telefon: 90 95 20 42
Hjemsted: Odense
CVR-nr.: 21 16 75 09
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Anders Grimsø Moe

Bestyrelse

Anders Grimsø Moe
Asmund Haare
Lydia Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Host Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 28. august 2020

Direktionen

Anders Grimsø Moe

Bestyrelsen

Anders Grimsø Moe

Asmund Haare

Lydia Pedersen

Til kapitalejeren i Host Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Host Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da hoteloperatøren i datterselskabet Host Grand Odense A/S er taget under konkursbehandling. Baseret på vurdering af den likviditetsmæssige situation, og de muligheder, som ledelsen i datterselskabet fremadrettet har, det være sig omkostningsstop, søgning af støtteordninger, egen overtagelse af hoteldriften m.v. bedømmer ledelsen, at det er muligt at holde datterselskabet "hvilende" i en længere periode og som konsekvens heraf aflægges årsregnskabet for Host Danmark A/S under forudsætning om selskabets fortsatte drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at spredningen af coronavirus forventes at have fremtidig negativ effekt ved beregning af dagsværdi på datterselskabet Host Grand Odense A/S' investeringsejendom, hvilket vil påvirke værdiansættelsen af finansielle anlægsaktiver i Host Danmark A/S fremadrettet. Idet den negative effekt som følger af spredningen af coronavirus skyldes forhold, som er konstateret efter 31.12.19, er der tale om en hændelse, der ikke påvirker dagsværdien af datterselskabet Host Grand Odense A/S' investeringsejendom pr. 31. december 2019 og dermed heller ikke værdiansættelsen af finansielle anlægsaktiver i Host Danmark A/S pr. 31. december 2019 (dvs. en ikke regulerende begivenhed). Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Søborg, den 28. august 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34090

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at erhverve og eje hotelejendomme, aktier og kapitalandele i andre selskaber samt at drive udlejningsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK -12.344.654 mod DKK 25.937.773 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 140.998.498. Årets resultat er væsentligt påvirket af hensættelse til tab på tilgodehavende og negativ værdiregulering til dagsværdi af investeringsejendomme, indregnet i datterselskabet og dermed indgår effekten heraf i dette årsregnskab i regnskabsposten "indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Der henvises til omtale i note 1, som beskriver de usikkerheder, som ledelsen har vurderet, har effekt i vurdering af fortsat drift.

Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 2 vedrørende efterfølgende begivenheder og herunder hvordan den fremtidige opgørelse af dagsværdi på datterselskabet Host Grand Odense A/S' investeringsejendom må forventes påvirket af spredningen af coronavirus, hvilket som følger heraf vil påvirke værdiansættelsen af finansielle anlægsaktiver i årsregnskabet for Host Danmark A/S fremadrettet.

Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttoresultat	-207.915	2.727.485
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-14.160.229	21.018.409
4 Andre finansielle indtægter	2.261.924	2.192.155
5 Andre finansielle omkostninger	-238.434	-276
Resultat før skat	-12.344.654	25.937.773
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-12.344.654	25.937.773
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-12.344.654	25.937.773
I alt	-12.344.654	25.937.773

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	68.267.913	82.428.142
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	81.773.232	71.468.609
	Finansielle anlægsaktiver i alt	150.041.145	153.896.751
	Anlægsaktiver i alt	150.041.145	153.896.751
	Andre tilgodehavender	577.256	0
	Tilgodehavender i alt	577.256	0
	Likvide beholdninger	147.145	66.146
	Omsætningsaktiver i alt	724.401	66.146
	Aktiver i alt	150.765.546	153.962.897

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	140.498.498	152.843.152
	Egenkapital i alt	140.998.498	153.343.152
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.777.520	530.134
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.777.520	530.134
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	92.642	25.000
	Anden gæld	896.886	64.611
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	989.528	89.611
	Gældsforpligtelser i alt	9.767.048	619.745
	Passiver i alt	150.765.546	153.962.897

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	126.905.379	10.000.000	137.405.379
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	25.937.773	0	25.937.773
Saldo pr. 31.12.18	500.000	152.843.152	0	153.343.152
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	152.843.152	0	153.343.152
Forslag til resultatdisponering	0	-12.344.654	0	-12.344.654
Saldo pr. 31.12.19	500.000	140.498.498	0	140.998.498

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Datterselskabet Host Grand Odense A/S' hotelejeendom har været udlejet til en hoteloperatør, der varetog forpagtning og dermed hoteldriften. I en længerevarende periode havde hoteloperatøren ikke betalt sine lejeudstående til datterselskabet. Da hoteloperatørens manglende betalingsevne er observeret før 31. december 2019 valgte datterselskabets ledelse at hensætte til tab på tilgodehavende hos operatøren. I Q1 2020 har datterselskabets ledelse været i løbende og positive forhandlinger med operatøren omkring en afdragsordning eller lignende. I Q2 2020 blev disse forhandlinger i væsentlig grad negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19) samt deraf følgende henstillinger og påbud fra myndighederne til hotelbranchen. Påbud som har betydet nedlukning af hoteldrift og dermed tab for hoteloperatøren. Konsekvensen heraf har været at hoteloperatøren i datterselskabet er taget under konkursbehandling. Der er således væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da der opstår usikkerhed i tilstrækkeligheden i de fremtidige pengestrømme, der tilgår selskabet fra dets datterselskab Host Grand Odense A/S. På trods af disse usikkerheder vurderer ledelsen, at datterselskabet og afledt heraf også Host Danmark A/S kan holdes "hvilende" i en længere periode, hvilket ledelsen baserer på det eksisterende likviditetsberedskab, mulighed for implementering af et næsten total omkostningsstop, søgning af støtteordninger, mulighed for egen overtagelse af hoteldriften og endelig ved en forventning om, at der kan opnås midlertidig finansiering af driftsomkostninger via øvrige koncernforbundne selskaber, hvis det er nødvendigt.

2. Efterfølgende begivenheder

Datterselskabets investeringsejendom er indregnet til dagsværdi pr. 31. december 2019 ved anvendelse "normalindtjeningsmetoden" ligesom der er indhentet ekstern vurdering af uafhængig vurderingsmand. Det er ledelsens vurdering at spredningen af coronavirus (COVID-19) samt deraf have følgende henstillinger og påbud fra myndighederne til hotelbranchen forventes at have en fremadrettet negativ effekt i opgørelse af investeringsejendommens dagsværdi i datterselskabet og afledt heraf på værdiansættelsen af finansielle anlægsaktiver i Host Danmark A/S. Idet den negative effekt som følger af spredningen af coronavirus skyldes forhold, som er konstateret efter 31.12.19, er der tale om en hændelse, der ikke påvirker dagsværdien af datterselskabet Host Grand Odens A/S' investeringsejendom pr. 31. december 2019 og dermed heller ikke værdiansættelsen af finansielle anlægsaktiver i Host Danmark A/S pr. 31. december 2019 (dvs. en ikke regulerende begivenhed).

	2019	2018
	DKK	DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-14.160.229	19.573.529
Tilbageførsel af nedskrivninger på kapitalandele	0	1.444.880
I alt	-14.160.229	21.018.409

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	2.261.924	2.192.155
I alt	2.261.924	2.192.155

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	235.079	0
Renteomkostninger i øvrigt	3.194	65
Valutakursreguleringer	161	211
Øvrige finansielle omkostninger i alt	3.355	276
I alt	238.434	276

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	124.601.978
Kostpris pr. 31.12.19	124.601.978
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-42.173.836
Årets resultat fra kapitalandele	-14.160.229
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-56.334.065
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	68.267.913
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Host Grand Odense A/S, Danmark	100%
Mogenstrup Konference & Golf Hotel, Danmark	100%

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder
Kostpris pr. 01.01.19	71.718.800
Tilgang i året	10.054.432
Kostpris pr. 31.12.19	81.773.232

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.118.716	8.777.520	530.134
I alt	8.118.716	8.777.520	530.134

9. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

11. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Nye Den Flyvende Elefant AS, Norge.

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.