

Kødkompagniet Holding ApS

Klostergade 4, 4200 Slagelse
CVR-nr. 21 64 34 75

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.21

Michael Rutkjær Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 23

Selskabet

Kødkompagniet Holding ApS
Klostergade 4
4200 Slagelse
Telefon: 20 91 50 80
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 21 64 34 75
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Michael Rutkjær Jensen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Kødkompagniet Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 30. juni 2021

Direktionen

Michael Rutkjær Jensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Kødkompagniet Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kødkompagniet Holding ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Slagelse, den 30. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen

Statsaut. revisor

MNE-nr. mne11503

Simon Bach Nielsen

Statsaut. revisor

MNE-nr. mne42779

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af investering i dattervirksomheder, associerede virksomheder samt investering i værdipapirer og pantebreve i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 2.632.230 mod t.DKK 2.753 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 89.803.613.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2020 DKK	2019 t.DKK
Bruttotab	-265.513	-219
1 Personalemkostninger	-106.377	0
Resultat før dagsværdireguleringer	-371.890	-219
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-16.544	0
Resultat af primær drift	-388.434	-219
Andre driftsomkostninger	-358.727	-714
Resultat før finansielle poster	-747.161	-933
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	347.548	675
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.082.572	1.515
4 Andre finansielle indtægter	1.315.737	1.706
Nedskrivning af finansielle aktiver	-194.308	0
5 Andre finansielle omkostninger	-187.456	-22
Resultat før skat	2.616.932	2.941
Skat af årets resultat	15.298	-188
Årets resultat	2.632.230	2.753
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.430.122	2.189
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
Overført resultat	-797.892	-436
I alt	2.632.230	2.753

	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
AKTIVER		
Note		
Investeringsejendomme	943.556	960
6 Materielle anlægsaktiver i alt	943.556	960
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.704.434	4.357
8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	158.265	140
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	34.105.757	32.013
8 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.210.710	6.145
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	16.985.460	299
8 Andre tilgodehavender	22.043.080	26.376
Finansielle anlægsaktiver i alt	84.207.706	69.330
Anlægsaktiver i alt	85.151.262	70.290
Fremstillede varer og handelsvarer	490.735	0
Forudbetalinger for varer	0	491
Varebeholdninger i alt	490.735	491
Udskudt skatteaktiv	1.980.896	1.981
Tilgodehavende selskabsskat	54.640	58
Andre tilgodehavender	72.631	202
Tilgodehavender i alt	2.108.167	2.241
Andre værdipapirer og kapitalandele	5.002.553	17.498
Værdipapirer og kapitalandele i alt	5.002.553	17.498
Likvide beholdninger	3.140.051	433
Omsætningsaktiver i alt	10.741.506	20.663
Aktiver i alt	95.892.768	90.953

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	t.DKK
Note			
	Selskabskapital	150.000	150
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	29.397.061	26.967
	Overført resultat	59.256.552	60.054
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
	Egenkapital i alt	89.803.613	88.171
9	Andre hensatte forpligtelser	2.704.434	2.357
	Hensatte forpligtelser i alt	2.704.434	2.357
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.215	33
	Selskabsskat	0	1
	Anden gæld	3.359.506	391
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.384.721	425
	Gældsforpligtelser i alt	3.384.721	425
	Passiver i alt	95.892.768	90.953

10 Oplysninger om dagsværdi

11 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20					
Saldo pr. 01.01.20	150.000	26.966.939	62.411.330	1.000.000	90.528.269
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-2.356.886	0	-2.356.886
Korrigeret saldo pr. 01.01.20	150.000	26.966.939	60.054.444	1.000.000	88.171.383
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.430.122	-797.892	1.000.000	2.632.230
Saldo pr. 31.12.20	150.000	29.397.061	59.256.552	1.000.000	89.803.613

	2020 DKK	2019 t.DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	39.621	0
Andre omkostninger til social sikring	1.136	0
Andre personaleomkostninger	65.620	0
I alt	106.377	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	347.548	675
I alt	347.548	675

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	2.082.572	1.515
I alt	2.082.572	1.515

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	46
Renteindtægter fra associerede virksomheder	165.951	162
Renteindtægter i øvrigt	478.972	562
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	545.984	809
Øvrige finansielle indtægter	124.830	127
I alt	1.315.737	1.706

	2020 DKK	2019 t.DKK
5. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	79.052	22
Øvrige finansielle omkostninger	108.404	0
I alt	187.456	22

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme
Kostpris pr. 01.01.20	1.460.100
Kostpris pr. 31.12.20	1.460.100
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20	-500.000
Dagsværdireguleringer i året	-16.544
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20	-516.544
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	943.556

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.20	50.000	9.353.132	298.859
Tilgang i året	0	10.000	16.686.601
Kostpris pr. 31.12.20	50.000	9.363.132	16.985.460
Opskrivninger pr. 01.01.20	4.306.886	22.660.052	0
Årets resultat fra kapitalandele	347.548	2.082.573	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	4.654.434	24.742.625	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	4.704.434	34.105.757	16.985.460
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
KKH Kalundborg ApS, Slagelse			100%
Associerede virksomheder:			
MJJM A/S, Korsør			50%
Rennbahn35 ApS, Slagelse			27%
Kunsten Stiger A/S, Sorø			50%
My Padel Club Holding ApS, Slagelse			50%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder	Tilgodehaven- der hos asso- cierede virk- somheder	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.01.20	139.515	6.145.033	26.375.674
Tilgang i året	18.750	165.951	7.670.118
Afgang i året	0	-100.274	-12.002.712
Kostpris pr. 31.12.20	158.265	6.210.710	22.043.080
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	158.265	6.210.710	22.043.080

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse vedrørende dattervirksom- heder	
Forpligtelser pr. 01.01.20		2.356.886
Hensat i året		347.548
Forpligtelser pr. 31.12.20		2.704.434
	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	2.704.434	2.357
----------------------------	-----------	-------

Hensatte forpligtelser vedrører en købsoption for 3. mand i anparter i tilknyttet virksomhed.

10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.20	943.556	5.002.553	5.946.109
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-16.544	545.984	529.440

Selskabets investeringsejendom er beliggende Søndermarksvej 9, 2. th., 4200 Slagelse med et samlet boligareal på 111 m². Ejerlejligheden er udlejet.

11. Eventualforpligtelser*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for gæld til realkreditinstitutter i KKH Kalundborg ApS. Kautionen er begrænset til m.DKK 3,5. Gæld til realkreditinstitutter udgør pr. 31.12.20 m.DKK 6,1.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for gæld til realkreditinstitutter i MJJM A/S' datterselskaber. Kautionen er begrænset til m.DKK 7. Gæld til realkreditinstitutter udgør pr. 31.12.20 m.DKK 35.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for gæld til realkreditinstitutter i Hotelinvest Danmark ApS. Kautionen er begrænset til m.DKK 10. Gæld til realkreditinstitutter udgør pr. 31.12.2020 m.DKK 68.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for bankgæld i Glasværket A/S. Bankgælden udgør pr. 31.12.2020 m.DKK 0,2.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2019.

Manglende indregning af hensat forpligtelse i forbindelse med køboption af anparter
Selskabet har ikke medtaget hensat forpligtelse vedrørende en køboption af anparter til mio. DKK 2. Den bogførte værdi af kapitalandelen udgør pr. 31.12.2019 m. DKK 4,3.

Rettelsen af fejlen har en negativ påvirkning på resultatet for 2019 med t.DKK 675. Pr. 31.12.19 reduceres egenkapitalen med t.DKK 2.357. Fejlen påvirker ikke balancesummen pr. 31.12.19.

Sammenligningstal for 2019 er tilrettet i resultatopgørelse, balance og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER****RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Investeringsjendomme afskrives ikke.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele 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 -

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balan-cen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til netto-realiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

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