



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

STEEN HOLTERMANN HOLDING APS
C/O PAKHUS 48, KLUBIENSVEJ 24, 2150 NORDHAVN

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 19. december 2018

Steen Holtermann

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Steen Holtermann Holding ApS c/o Pakhus 48 Klubbiensvej 24 2150 Nordhavn
	CVR-nr.: 25 27 61 75 Stiftet: 27. marts 2000 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Direktion	Steen Holtermann
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Steen Holtermann 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. december 2018

Direktion:

Steen Holtermann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Steen Holtermann Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Steen Holtermann Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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.

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 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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 19. december 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim K. Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34483

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er i lighed med tidligere år investering i ejendomme, kapitalandele og andre selskaber samt anden investering.

Vurdering af investeringsejendomme

Der er usikkerhed ved værdiansættelse af ejendomme grundet et Liebhaber ejendomsmarked. Selskabets ledelse anser dog at investeringsejendomme kr. 16.853.119 er værdiansat korrekt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed ved indregning og måling af det udskudte skatteaktiv med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 465. Ledelsen anser dog det udskudte skatteaktiv for at være værdiansat korrekt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 udviser et resultat på DKK 4.239.624 mod DKK 1.962.478 for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017. Balancen viser en egenkapital på DKK 26.840.892.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
BRUTTOTAB		-326.833	-487.623
Personaleomkostninger.....	1	-156.258	-98.380
Af- og nedskrivninger.....		-133.544	-11.454
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-173.300	-464.775
DRIFTSRESULTAT		-789.935	-1.062.232
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	4.921.000	2.881.764
Andre finansielle indtægter.....	3	123.841	210.396
Opskrivning af finansielle aktiver.....		68.015	29.880
Andre finansielle omkostninger.....	4	-103.245	-43.811
RESULTAT FØR SKAT		4.219.676	2.015.997
Skat af årets resultat.....	5	19.948	-53.519
ÅRETS RESULTAT		4.239.624	1.962.478
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	0
Ekstraordinært udbytte.....		1.245.707	1.060.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		3.312.218	892.634
Overført resultat.....		-1.318.301	9.844
I ALT		4.239.624	1.962.478

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		482.726	565.038
Investeringsjendomme.....		16.853.119	13.293.200
Materielle anlægsaktiver.....	6	17.335.845	13.858.238
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	1
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		11.647.921	7.872.216
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		477.181	351.799
Finansielle anlægsaktiver.....	7	12.125.102	8.224.016
ANLÆGSAKTIVER.....		29.460.947	22.082.254
Udskudte skatteaktiver.....		465.127	445.179
Andre tilgodehavender.....		2.526.613	1.955.206
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	8.485
Periodeafgrænsningsposter.....		0	26.500
Tilgodehavender.....		2.991.740	2.435.370
Likvider.....		3.117.390	5.329.010
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		6.109.130	7.764.380
AKTIVER.....		35.570.077	29.846.634

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		11.432.501	7.338.595
Overført overskud.....		14.283.391	15.601.691
Forslag til udbytte.....		1.000.000	0
EGENKAPITAL.....	8	26.840.892	23.065.286
Gæld til realkreditinstitutter.....		8.360.569	6.513.975
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	8.360.569	6.513.975
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		82.959	71.709
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		25.843	0
Anden gæld.....		259.814	195.664
Kortfristede gældsforpligtelser.....		368.616	267.373
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		8.729.185	6.781.348
PASSIVER.....		35.570.077	29.846.634
 Eventualposter mv.	 10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	12		

NOTER

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2016/17: 1)			
Løn og gager.....	155.122	100.000	
Pensioner.....	1.136	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	0	-1.620	
	156.258	98.380	
 Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-68.016	-39.775	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	4.989.016	2.921.539	
	4.921.000	2.881.764	
 Andre finansielle indtægter			3
Renter, tilknyttede virksomheder.....	17.881	79.434	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	105.960	130.962	
	123.841	210.396	
 Andre finansielle omkostninger			4
Tilknyttede virksomheder.....	8.333	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	94.912	43.811	
	103.245	43.811	
 Skat af årets resultat			5
Regulering af udskudt skat.....	-19.948	53.519	
	-19.948	53.519	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investeringsejen- domme
Kostpris 1. juli 2017.....	736.213	12.703.757
Tilgang.....	0	3.733.219
Kostpris 30. juni 2018.....	736.213	16.436.976
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	171.175	0
Årets afskrivninger	82.312	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	253.487	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2017.....	0	589.443
Årets værdireguleringer.....	0	-173.300
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2018.....	0	416.143
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	482.726	16.853.119

Investeringsejendomme, værdiansat til 16,8 mio. kr., måles på balancedagen til forsigtig dagsværdi og værdireguleringen indregnes direkte i resultatopgørelsen. Dagsværdien er pr. 30. juni 2018 opgjort på baggrund af tilgængelige samt offentliggjorte priser på sammenlignelige ejendomme i området. Der medvirker ikke ekstern vurderingsmand.

Investeringsejendommene består af 3 boligudlejningsejendomme beliggende i København K og Charlottenlund.

En ændring i ledelsens vurdering af dagsværdien vil påvirke den indregnede værdi i balancen.

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2017.....	0	215.420	351.800
Tilgang.....	0	0	125.381
Kostpris 30. juni 2018.....	0	215.420	477.181
Opskrivninger 1. juli 2017.....	0	7.694.340	0
Udloddet resultat	0	-1.995.000	0
Årets resultat	-51.923	5.026.561	0
Opskrivning af finansielle anlægsaktiver.....	51.923	0	0
Egenkapitalbevægelser.....	0	781.688	0
Opskrivninger 30. juni 2018.....	0	11.507.589	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. juli 2017...	0	37.544	0
Afskrivninger på goodwill.....	0	37.544	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. juni 2018.....	0	75.088	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	0	11.647.921	477.181
Koncerngoodwill	0	112.632	

NOTER

Note

Egenkapital

8

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 30. juni 2017.....	125.000	7.774.303	15.601.692	0	23.500.995
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		-435.708			-435.708
Korrigeret egenkapital 1. juli 2017.....	125.000	7.338.595	15.601.692	0	23.065.287
Andre reguleringer.....		781.688			781.688
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.312.218	-1.318.301	2.245.707	4.239.624
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-1.245.707	-1.245.707
Egenkapital 30. juni 2018.....	125.000	11.432.501	14.283.391	1.000.000	26.840.892

Langfristede gældsforpligtelser

9

	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.513.975	8.360.569	0	8.360.569
	6.513.975	8.360.569	0	8.360.569

Eventualposter mv.

10

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Selskabet har pantsat likvide beholdninger t.DKK 2.000, som pant for mellemværende mellem associeret virksomheds datterselskab og pengeinstitut.

Selskabet har til sikkerhed for gæld hos realkreditinstitutter på t.DKK 8.361 afgivet pant i selskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 på t.DKK 16.853.

Selskabet har udstedt 1 ejerpantebrev på t.DKK 25, som er deponeret hos 3. mand.

Selskabet har udstedt anden hæftelse på t.DKK 39, som er deponeret hos ejerforening.

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****12**

Der er usikkerhed ved indregning og måling af det udskudte skatteaktiv med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 465. Ledelsen anser dog det udskudte skatteaktiv for at være værdiansat korrekt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Steen Holtermann Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Der er sket tilretning af væsentlige fejl i tidligere år. Ledelsen er blevet opmærksom på, at indregningen af skyldig provision i associerede virksomhed tidligere har været foretaget efter afregningsprincippet. I henhold til årsregnskabslovens bestemmelser er den korrekte indregning ved anvendelse af periodiseringsprincippet. Ændring som følge af væsentlige fejl i tidligere år er korrigeret direkte på egenkapitalen, mens sammenligningstal for 2016/17 er tilpasset i overensstemmelse med ændring som følge af væsentlige fejl i 2016/17. Som følge heraf er egenkapitalen og kapitalandele pr. 1. juli 2017 negativt påvirket med 436 t.kr. Årets resultat for 2016/17 er uændret.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Under bruttofortjeneste indgår drift af investeringsejendomme der indeholder lejeindtægter, realisationsavancer for ejendomme, ejendommens driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger

Ejendommens driftsomkostninger omfatter husleje, ejendomsskat, forsikring, fællesudgifter, vedligeholdelse samt andre ejendomsrelaterede omkostninger, der ikke afholdes af lejer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler og tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskostninger.

Investeringsejendomme omfatter investering i boligejendomme med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Renter og øvrige låneomkostninger i opførelsesperioden indregnes i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere den regnskabsmæssige værdi i form af op- eller nedregulering over resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes sammenlignelige transaktioner i det geografiske nær område.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.