



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

LØVBJERGGÅRD A/S
LØVBJERGGÅRDSVEJ 1, 2980 KOKKEDAL
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. juni 2017

Niels Thestrup

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Løvbjerggård A/S Løvbjerggårdsvej 1 2980 Kokkedal
	CVR-nr.: 25 76 50 01 Stiftet: 16. november 2000 Hjemsted: Kokkedal Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Niels Thestrup, Formand Ulrik Finnemann Kirsten Gotfredsen
Direktion	Ulrik Finnemann
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Handelsbanken A/S Danske Bank A/S
Advokat	Kønig og Partnere Advokatfirma Att. Niels Thestrup Amaliegade 22 1256 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Løvbjerggård 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 20. juni 2017

Direktion:

Ulrik Finnemann

Bestyrelse:

Niels Thestrup
Formand

Ulrik Finnemann

Kirsten Gotfredsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Løvbjerggård A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Løvbjerggård A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet Løvbjerggård A/S' investering i Grunde og bygninger, er regnskabsmæssigt optaget til kostpris med tillæg af eventuelle værdireguleringer. Den regnskabsmæssige værdi af Grunde og Bygninger er 53.904 t.kr. pr. 31. december 2016. Der er ikke foretaget værdireguleringer i regnskabsåret.

Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi af Grunde og bygninger pr. 31. december 2016, idet vi ikke har modtaget opdateret eksternt vurderingsrapport. Ledelsen har vurderet ejendommene i forhold til anerkendte afkastmodeller, som dog er på et marked (golfbane), som ikke har offentliggjorte transaktioner som benchmark, samt oplyst forventede salgssum på enkelte ejendomme, hvorfor ledelsen ikke mener der er nedskrivningsbehov. Som følge af den manglende opdaterede eksterne vurderingsrapport har vi dog ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af disse beløb er nødvendige.

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 med forbehold.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten "Usikkerhed ved going concern" i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets ledelse har sikret sig, at finansieringen af driften for det kommende år er garanteret, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. 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 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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

København, den 20. juni 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim K. Sørensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udlejning af ejendomme og bortforpagtning af golfanlæg.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. januar - 31. december 2016 udviser et resultat på DKK 715.931 mod DKK 495.920 for perioden 1. januar - 31. december 2015. Balancen viser en egenkapital på DKK 26.742.684.

Ledelsen finder resultatet som forventet.

Resultatet er fortsat ikke tilfredsstillende. Tiltag i både selskabet og datterselskabet vil i indeværende regnskabsår forventelig have en positiv effekt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Selskabets moderselskab og ultimative kapitalejer har afgivet erklæring om i nødvendigt omfang at træde tilbage for mellemregning inklusiv renter for det kommende år. Selskabets moderselskab og kapitalejer har afgivet støtteerklæring, som er maksimeret til kr. 1,5 mio. og løber frem til 31. december 2018. Selskabets ledelse vurderer at dette er tilstrækkeligt til at sikre likviditeten det kommende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		2.189.190	2.430.730
Personaleomkostninger.....	1	-912.653	-938.667
Af- og nedskrivninger.....		-44.367	-18.929
DRIFTSRESULTAT		1.232.170	1.473.134
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....		-251.405	-242.118
Andre finansielle indtægter.....	2	726.767	525.447
Andre finansielle omkostninger.....	3	-711.923	-1.114.584
RESULTAT FØR SKAT		995.609	641.879
Skat af årets resultat.....	4	-279.678	-145.959
ÅRETS RESULTAT		715.931	495.920
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		715.931	495.920
I ALT		715.931	495.920

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		53.903.718	53.903.718
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		154.061	198.428
Materielle anlægsaktiver.....	5	54.057.779	54.102.146
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.155.377	2.406.782
Andre værdipapirer.....		42.307	64.244
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		13.280.861	13.055.133
Finansielle anlægsaktiver.....	6	15.478.545	15.526.159
ANLÆGSAKTIVER.....		69.536.324	69.628.305
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	4.624
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.905.834	506.294
Andre tilgodehavender.....		133.070	183.453
Tilgodehavender.....		2.038.904	694.371
Likvider.....		49.873	49.873
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.088.777	744.244
AKTIVER.....		71.625.101	70.372.549

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		11.500.000	11.500.000
Overført overskud.....		15.242.684	14.526.753
EGENKAPITAL.....	7	26.742.684	26.026.753
Hensættelse til udskudt skat.....		665.023	666.154
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		665.023	666.154
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		25.190.679	26.190.679
Anden gæld.....		9.214.774	7.757.367
Depositum.....		5.235.700	5.243.200
Leasingforpligtelser.....		57.686	174.682
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	39.698.839	39.365.928
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	1.560.000	1.500.000
Gæld til pengeinstitutter.....		1.791.467	1.499.579
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		444.194	448.481
Selskabsskat.....		280.809	211.547
Anden gæld.....		442.085	654.107
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.518.555	4.313.714
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		44.217.394	43.679.642
PASSIVER.....		71.625.101	70.372.549
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Usikkerhed ved going concern	11		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 2 (2015: 2)			
Løn og gager.....	881.438	890.183	
Pensioner.....	5.112	4.860	
Omkostninger til social sikring.....	4.175	4.228	
Andre personaleomkostninger.....	21.928	39.396	
	912.653	938.667	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	726.000	517.814	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	767	7.633	
	726.767	525.447	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	711.923	1.114.584	
	711.923	1.114.584	
Renter vedrørende mellemværende med kapitalejer er 0 kr.			
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	280.809	211.547	
Regulering af udskudt skat.....	-1.131	-65.588	
	279.678	145.959	
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016.....	53.903.718	221.835	
Kostpris 31. december 2016.....	53.903.718	221.835	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	0	23.407	
Årets afskrivninger	0	44.367	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	0	67.774	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	53.903.718	154.061	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	5.002.208	42.307	13.280.861
Kostpris 31. december 2016.....	5.002.208	42.307	13.280.861
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-2.595.426	0	0
Udloddet resultat	-251.405	0	0
Opskrivninger 31. december 2016.....	-2.846.831	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	2.155.377	42.307	13.280.861

Egenkapital

7

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	11.500.000	14.526.753	26.026.753
Forslag til årets resultatdisponering.....		715.931	715.931
Egenkapital 31. december 2016.....	11.500.000	15.242.684	26.742.684

Langfristede gældsforpligtelser

8

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	27.190.679	26.190.679	1.000.000	21.190.679
Anden gæld.....	8.257.367	9.714.774	500.000	0
Depositum.....	5.243.200	5.235.700	0	5.235.700
Leasingforpligtelser.....	174.682	117.686	60.000	0
	40.865.928	41.258.839	1.560.000	26.426.379

NOTER**Note****Eventualposter mv.****9**

Selskabet har påtaget sig en forpligtelse til at betale ca. 350 tidligere aktionærer DKK. 1.000 pr. aktie pr. år i endnu 7 år, så længe de tidligere B-aktionærer fortsat er medlemmer af Nivå Golf Klub og betaler kontingent. Den samlede forpligtelse udgør maksimalt t.DKK 2.450 over en restperiode på 7 år.

Selskabets bortviste tidligere direktør har anlagt sag mod selskabet for manglende løn og feriepenge. Der er afsagt dom i byretten, hvorefter retten har bestemt, at den tidligere direktør ikke har ret til yderligere løn. Samtidig afsagde retten dom om, at selskabet ikke havde yderligere tilgodehavender hos den tidligere direktør. Afgørelsen er anket, og det er fortsat selskabets opfattelse, at selskabet har et tilgodehavende hos den tidligere direktør. Der er på denne baggrund ikke afsat yderligere vedr. denne sag.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildekatte som udbytteskat og royaltyskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Heki Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10**

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter t.DKK 26.191 er der tinglyst ejerpandebrev i grunde og bygninger nom. t.DKK 35.000, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 53.904.

Usikkerhed ved going concern**11**

Selskabets moderselskab og ultimative kapitalejer har afgivet erklæring om i nødvendigt omfang at træde tilbage for mellemregning inklusiv renter for det kommende år. Selskabets moderselskab og kapitalejer har afgivet støtteerklæring, som er maksimeret til kr. 1,5 mio. og løber frem til 31. december 2018. Selskabets ledelse vurderer at dette er tilstrækkeligt til at sikre likviditeten det kommende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Løvbjerggård A/S for 2016 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.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med indtjeningen og periodeseringsprincippet anvendes.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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.

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.....	3-8 år

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Golfanlæg måles til kostpris med tillæg af eventuelle værdireguleringer. Værdireguleringer føres direkte på egenkapitalen.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på golfanlæg, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

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

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 associerede virksomheders underbalance.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatte.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.