

A.F. Holding ApS

c/o Martinsen, Aarhus, Voldbjergvej 16, 2. sal, 8240 Risskov

Årsrapport for

2021

CVR-nr. 25 78 70 80

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2022.

Allan Freivald
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

- 7 Resultatopgørelse
- 8 Balance
- 10 Egenkapitalopgørelse
- 11 Noter
- 14 Anvendt regnskabspraksis

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 for A.F. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 17. juni 2022

Direktion

Allan Freivald

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A.F. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A.F. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Risskov, den 17. juni 2022

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Søren Anthon Thorup Pedersen
statsautoriseret revisor
mne10154

Selskabsoplysninger

Selskabet	A.F. Holding ApS c/o Martinsen, Aarhus Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov E-mail: a1freivald@gmail.com CVR-nr.: 25 78 70 80 Stiftet: 12. december 2000 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar 2021 - 31. december 2021
Direktion	Allan Freivald
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov
Dattervirksomheder	Senior Estate ApS, Aarhus Ejendomsselskabet Mejlgade 101, Århus ApS, Aarhus Widia Holding ApS, Aarhus Borggade 6 Aarhus ApS, Ikast
Associeret virksomhed	Enghave Brygge Holding A/S, Ikast
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 20. juni 2022 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at være holdingselskab som ejer aktier og anparter i tilknyttede virksomheder.

Selskabets aktivitet er herudover investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -452 t.kr. mod -408 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 44.952 t.kr. mod 13.969 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bruttotab	-452.348	-408.006
2 Personaleomkostninger	-1.031.646	-989.959
Driftsresultat	-1.483.994	-1.397.965
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.357.413	-9.438.370
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	12.903.043	20.498.900
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	240.102	170.387
Andre finansielle indtægter	45.650.278	15.106.245
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.536.663	-8.553.499
Resultat før skat	54.415.353	16.385.698
4 Skat af årets resultat	-9.463.676	-2.416.595
Årets resultat	44.951.677	13.969.103
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	21.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-52.320.653
Udbytte for regnskabsåret	114.400	6.000.000
Overføres til overført resultat	23.837.277	50.289.756
Disponeret i alt	44.951.677	13.969.103

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anlægsaktiver		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.740.413	31.131.223
6 Kapitalandel i associeret virksomhed	0	36.893.582
7 Gældsbev.	0	7.000.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.740.413</u>	<u>75.024.805</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>14.740.413</u>	<u>75.024.805</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.690.371	11.144.600
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	9.842.593
Tilgodehavende selskabsskat	528.710	1.673.522
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	878.515	731.301
Andre tilgodehavender	7.124	14.661
Periodeafgrænsningsposter	<u>222.657</u>	<u>283.007</u>
Tilgodehavender i alt	<u>22.327.377</u>	<u>23.689.684</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>310.807.733</u>	<u>222.605.014</u>
Værdipapirer i alt	<u>310.807.733</u>	<u>222.605.014</u>
Likvide beholdninger	<u>31.538.915</u>	<u>39.061.431</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>364.674.025</u>	<u>285.356.129</u>
Aktiver i alt	<u>379.414.438</u>	<u>360.380.934</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	372.793.724	348.956.446
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	114.400	6.000.000
	Egenkapital i alt	<u>373.033.124</u>	<u>355.081.446</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	9.345	110.287
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.070.902	4.969.495
	Anden gæld	3.301.067	219.706
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.381.314</u>	<u>5.299.488</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>6.381.314</u>	<u>5.299.488</u>
	Passiver i alt	<u>379.414.438</u>	<u>360.380.934</u>

- 1 Oplysninger om dagsværdi
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 9 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	348.956.447	6.000.000	355.081.447
Udloddet udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	23.837.277	114.400	23.951.677
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	21.000.000	0	21.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-21.000.000	0	-21.000.000
	<u>125.000</u>	<u>372.793.724</u>	<u>114.400</u>	<u>373.033.124</u>

Noter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
1. Oplysninger om dagsværdi		Unoterede værdipapirer og kapital- andele
Dagsværdi ultimo		<u>310.807.733</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		<u>38.366.148</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	1.017.728	978.353
Andre omkostninger til social sikring	<u>13.918</u>	<u>11.606</u>
	<u>1.031.646</u>	<u>989.959</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>1.536.663</u>	<u>8.553.499</u>
	<u>1.536.663</u>	<u>8.553.499</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	9.173.518	2.288.800
Regulering af tidligere års skat	<u>290.158</u>	<u>127.795</u>
	<u>9.463.676</u>	<u>2.416.595</u>

Noter

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	52.533.986	59.553.630
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-7.019.644</u>
Kostpris ultimo	<u>52.533.986</u>	<u>52.533.986</u>
Nedskrivninger primo	-21.402.763	52.320.652
Årets resultat	-1.357.413	-9.438.370
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	6.009.301
Udbytte	<u>-15.033.397</u>	<u>-70.294.346</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>-37.793.573</u>	<u>-21.402.763</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>14.740.413</u>	<u>31.131.223</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Senior Estate ApS, Aarhus	100 %	7.280.910	1.211.925
Ejendomsselskabet Mejlgade 101, Århus ApS, Aarhus	100 %	5.324.095	-2.675.904
Widia Holding ApS, Aarhus	10 %	20.938.069	1.824.240
Borggade 6 Aarhus ApS, Ikast	60 %	<u>179.507</u>	<u>25.348</u>
		<u>33.722.581</u>	<u>385.609</u>

6. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris primo	21.150.000	21.150.000
Afgang i årets løb	<u>-21.150.000</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>21.150.000</u>
Nedskrivninger primo	15.743.582	-4.755.318
Årets resultat	0	20.498.900
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	<u>-15.743.582</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>15.743.582</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>36.893.582</u>

Associeret virksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
Enghave Brygge Holding A/S	Ikast	45 %

Noter

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
7. Gældsbreve		
Kostpris primo	7.000.000	7.000.000
Afgang i årets løb	<u>-7.000.000</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>7.000.000</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>7.000.000</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

9. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Kautionsforpligtelser:

Selskabet kautionerer overfor realkreditgæld i Widia Holding ApS i alt 48.896 t.kr.

Garantiforpligtelser:

Selskabet har afstået kapitalandele i tilknyttede virksomheder og har i den forbindelse påtaget sig en garantiforpligtelse på maksimalt, t.kr. 53.333, vedrørende eventuelle mangler. Forpligtelsen løber maksimalt 3 år.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A.F. Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Anvendt regnskabspraksis

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed til den forholds-mæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med til-læg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmeto-den. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negati-ve goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforplig-telserne er afviklet eller bortfaldet.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

Investeringsjendomme:

- Investeringsjendomme måles til en skønnet dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger. Dagsværdiregulering indregnes i den tilknyttede virksomheds resultat.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hen-satte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regn-skabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedta-get inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven regu-leres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle akti-ver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt ni-veau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncer-nens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat base-ret på historiske tabserfaringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter renteperiodiseringer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

A.F. Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netto realisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.