



## Monaki ApS

Grøndalsvej 25  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 26458994

## Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
16.03.2022

---

**Morten Nannerup Kirckhoff**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2020/21	7
Balance pr. 30.09.2021	8
Egenkapitalopgørelse for 2020/21	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Monaki ApS

Grøndalsvej 25

2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 26458994

Hjemsted: Frederiksberg

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

## Direktion

Morten Nannerup Kirckhoff

Vibeke Nannerup Kirckhoff

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 for Monaki ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 16.03.2022

## Direktion

**Morten Nannerup Kirckhoff**

**Vibeke Nannerup Kirckhoff**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Monaki ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Monaki ApS for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021, 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. 30.09.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 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.

### 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 virksomheden, 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.

København, den 16.03.2022

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Jens Sejer Pedersen**  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne14986

**Torben Mortensen**  
Registreret revisor  
MNE-nr. mne18040

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Det er selskabets formål at besidde aktier og anpartar i andre selskaber, samt i denne forbindelse foretage investering i øvrigt.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til (119) t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 22.538 t.kr. og en egenkapital på 10.623 t.kr.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>1.968.288</b>	<b>2.286.322</b>
Personaleomkostninger	1	(809.053)	(544.330)
Af- og nedskrivninger	2	(308.305)	(252.501)
<b>Driftsresultat</b>		<b>850.930</b>	<b>1.489.491</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(634.834)	(1.064.277)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		25.578	5.270
Andre finansielle indtægter	3	84.019	75.926
Andre finansielle omkostninger	4	(205.055)	(204.428)
<b>Resultat før skat</b>		<b>120.638</b>	<b>301.982</b>
Skat af årets resultat	5	(240.037)	(353.489)
<b>Årets resultat</b>		<b>(119.399)</b>	<b>(51.507)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
Overført resultat		(233.799)	(164.507)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(119.399)</b>	<b>(51.507)</b>



# Balance pr. 30.09.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		195.833	245.833
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>195.833</b>	<b>245.833</b>
Grunde og bygninger		19.388.003	19.495.193
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		122.791	8.847
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>19.510.794</b>	<b>19.504.040</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.051.807	586.641
Kapitalandele i associerede virksomheder		66.276	40.698
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>1.118.083</b>	<b>627.339</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>20.824.710</b>	<b>20.377.212</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		212.500	200.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>212.500</b>	<b>200.000</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		992.523	2.135.543
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		100.954	27.802
Andre tilgodehavender		91.871	7.323
Periodeafgrænsningsposter		6.814	5.927
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.192.162</b>	<b>2.176.595</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>308.351</b>	<b>884.914</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.713.013</b>	<b>3.261.509</b>
<b>Aktiver</b>		<b>22.537.723</b>	<b>23.638.721</b>

**Passiver**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		10.383.733	10.617.532
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>10.623.133</b>	<b>10.855.532</b>
Udskudt skat		6.610	4.119
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.610</b>	<b>4.119</b>
Bankgæld		7.100.000	7.500.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>7.100.000</b>	<b>7.500.000</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	400.000	400.000
Bankgæld		3.081.430	3.009.051
Deposita		154.500	36.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		110.000	368.840
Gæld til tilknyttede virksomheder		45.000	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		121.782	171.903
Skyldig skat		205.864	69.955
Skyldige sambeskatningsbidrag		353.363	608.611
Anden gæld		336.041	614.710
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.807.980</b>	<b>5.279.070</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>11.907.980</b>	<b>12.779.070</b>
<b>Passiver</b>		<b>22.537.723</b>	<b>23.638.721</b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

# Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	10.617.532	113.000	10.855.532
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(113.000)	(113.000)
Årets resultat	0	(233.799)	114.400	(119.399)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>10.383.733</b>	<b>114.400</b>	<b>10.623.133</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	777.837	540.000
Pensioner	24.750	0
Andre omkostninger til social sikring	6.466	4.330
	<b>809.053</b>	<b>544.330</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>2</b>	<b>1</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	50.000	4.167
Afskrivninger på materielle aktiver	258.305	248.334
	<b>308.305</b>	<b>252.501</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	79.644	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	4.375	75.926
	<b>84.019</b>	<b>75.926</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	205.055	204.428
	<b>205.055</b>	<b>204.428</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	212.599	346.628
Ændring af udskudt skat	2.491	6.861
Regulering vedrørende tidligere år	24.947	0
	<b>240.037</b>	<b>353.489</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	250.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>250.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.167)
Årets afskrivninger	(50.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(54.167)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>195.833</b>

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	20.113.042	80.210
Tilgange	140.059	125.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.253.101</b>	<b>205.210</b>
Af- og nedskrivninger primo	(617.849)	(71.363)
Årets afskrivninger	(247.249)	(11.056)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(865.098)</b>	<b>(82.419)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>19.388.003</b>	<b>122.791</b>

## 8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	5.170.000	25.000
Tilgange	1.100.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.270.000</b>	<b>25.000</b>
Opskrivninger primo	(105.821)	15.698
Overførsler	740.655	0
Andel af årets resultat	(634.834)	25.578
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>41.276</b>
Nedskrivninger primo	(4.477.538)	0
Overførsler	(740.655)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.218.193)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.051.807</b>	<b>66.276</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Liquidminds ApS	Frederiksberg	ApS	100,0	999.489	(647.152)
Liquidminds Tv Production ApS	Frederiksberg	ApS	100	52.318	12.318

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Wanderum ApS *	Frederiksberg	ApS	50,0	132.550	51.155

\* Wanderum ApS' regnskabsår følger kalenderåret. Som følge heraf indregnes kapitalandele på baggrund af den aflagte årsrapport for 2020.

## 9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Bankgæld	400.000	400.000	7.100.000	5.500.000
	<b>400.000</b>	<b>400.000</b>	<b>7.100.000</b>	<b>5.500.000</b>

## 10 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### **11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for Liquidminds TV Production ApS og Liquidminds ApS' bankforbindelse. Den samlede bankgæld i forbindelse hermed udgør pr. 30.09.2021 0 kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der tinglyst pantebreve i selskabets ejendomme for i alt 12.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. balancedagen 19.388 t.kr.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.



**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages

lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.