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

# CREATIVE ORGANISATIONS A/S

**RAHBEKS ALLÉ 9D, 1749 KØBENHAVN V**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. juni 2023**

_____

**Line Rix**

**CVR-NR. 26 67 34 96**

## INDHOLDSFORTEGNELSE


| | Side |
|---|---|
| **Selskabsoplysninger** | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| **Erklæringer** | |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5-6 |
| **Ledelsesberetning** | |
| Ledelsesberetning | 7 |
| **Årsregnskab 1. januar - 31. december** | |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9-10 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter | 12-14 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15-17 |

## SELSKABSOPLYSNINGER

| | | |
|---|---|---|
| **Selskabet** | CREATIVE ORGANISATIONS A/S<br>Rahbeks Allé 9D<br>1749 København V | |
| | CVR-nr.: | 26 67 34 96 |
| | Stiftet: | 4. juni 2002 |
| | Kommune: | København |
| | Regnskabsår: | 1. januar - 31. december |
| **Bestyrelse** | Morten Pedersen, formand<br>Mikkel Peter Jespersen<br>Line Rix | |
| **Direktion** | Line Rix | |
| **Revision** | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Havneholmen 29<br>1561 København V | |

**LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for CREATIVE ORGANISATIONS 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. juni 2023

Direktion:

_____
Line Rix
Diregent

Bestyrelse:

| | | |
|---|---|---|
| Morten Pedersen<br>Formand | Mikkel Peter Jespersen | Line Rix |

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til kapitalejerne i CREATIVE ORGANISATIONS A/S*

**Konklusion**
Vi har revideret årsregnskabet for CREATIVE ORGANISATIONS A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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.

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 2. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Mücke
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10944

## LEDELSESBERETNING

**Væsentligste aktiviteter**
Creative Organisations A/S' primære aktiviteter har været at være aktionær i Do Dot Group A/S. Do Dot Group A/S har i 2021 og 2022 solgt ud af underliggende datterselskaber, således at Do Dot Group pr. 31.12.2022 er uden aktiviteter, men dog besidder tilgodehavender fra salg af virksomheder, hvor betaling er modtaget i 2023. Selskabet har desuden været majoritetsejer i Kit Couture ApS frem til begyndelsen af 2023, hvor ejerandelen er afstået.

Fremover vil selskabets aktiviteteter bestå i en kombination af investering i børsnoterede værdipapirer samt risikovilige investeringer i unoterede virksomheder med betydeligt vækstpotentiale.

**Udvikling i økonomiske aktiviteter**
Årets resultat blev et overskud efter skat på 10,7 mio.kr. primært drevet af gevinst i Do Dot Group A/S fra salg af virksomheder. Resultatet vurderes samlet set som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 122,5 mio.kr. pr. 31. december 2022.

**Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**
Selskabet har i begyndelsen af 2023 solgt datterselskabet Kit Couture ApS til de værdi som datterselskabet er indregnet til pr. 31.12.2022. Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2022<br>kr. | 2021<br>kr. |
|---|---|---|---|
| **BRUTTOTAB** | | **-383.329** | **-210.778** |
| Personaleomkostninger | 1 | -136.585 | -146.998 |
| Af- og nedskrivninger | | -117.177 | -102.518 |
| **DRIFTSRESULTAT** | | **-637.091** | **-460.294** |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 12.624.037 | 67.450.567 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | | -2.342.589 | 7.917.410 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 1.145.355 | 4.833.367 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | -351.642 | -65.941 |
| **RESULTAT FØR SKAT** | | **10.438.070** | **79.675.109** |
| Skat af årets resultat | 4 | -136.057 | 32.334 |
| **ÅRETS RESULTAT** | | **10.302.013** | **79.707.443** |

## FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

| | | |
|---|---|---|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 9.000.000 | 12.000.000 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 13.188.481 | 67.450.567 |
| Overført resultat | -11.886.468 | 256.876 |
| **I ALT** | **10.302.013** | **79.707.443** |

## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2022<br>kr. | 2021<br>kr. |
|---|---|---|---|
| Grunde og bygninger | | 6.021.193 | 3.500.736 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 153.546 | 175.004 |
| **Materielle anlægsaktiver** | 5 | **6.174.739** | **3.675.740** |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | | 17.432.735 | 70.583.935 |
| Andre værdipapirer | | 51.374.246 | 46.550.219 |
| Andre tilgodehavender | | 1.878.890 | 0 |
| **Finansielle anlægsaktiver** | 6 | **70.685.871** | **117.134.154** |
| **ANLÆGSAKTIVER** | | **76.860.610** | **120.809.894** |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 223.316 | 2.050.900 |
| Andre tilgodehavender | | 55.637 | 1.969.393 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 62.624 | 370.616 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 0 | 42.000 |
| **Tilgodehavender** | | **341.577** | **4.432.909** |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 7 | 17.973.164 | 0 |
| **Værdipapirer** | | **17.973.164** | **0** |
| **Likvide beholdninger** | | **28.879.857** | **3.504.485** |
| **OMSÆTNINGSAKTIVER** | | **47.194.598** | **7.937.394** |
| **AKTIVER** | | **124.055.208** | **128.747.288** |

## BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2022<br>kr. | 2021<br>kr. |
|---|---|---|---|
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 9.280.903 | 132.832.090 |
| Overført resultat | | 103.363.608 | -9.489.590 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 9.000.000 | 0 |
| **EGENKAPITAL** | | **122.144.511** | **123.842.500** |
| Hensættelse til udskudt skat | | 115.269 | 0 |
| **HENSATTE FORPLIGTELSER** | | **115.269** | **0** |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 1.536.533 | 1.738.751 |
| **Langfristede gældsforpligtelser** | 8 | **1.536.533** | **1.738.751** |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 101.109 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 92.742 | 21.086 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 9 | 0 | 31.965 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 25.000 | 3.070.102 |
| Selskabsskat | | 0 | 2.564 |
| Anden gæld | | 40.044 | 40.320 |
| **Kortfristede gældsforpligtelser** | | **258.895** | **3.166.037** |
| **GÆLDSFORPLIGTELSER** | | **1.795.428** | **4.904.788** |
| **PASSIVER** | | **124.055.208** | **128.747.288** |

| | |
|---|---|
| **Eventualposter mv.** | 10 |
| **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** | 11 |

## EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Selskabs-kapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|---|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1. januar 2022 | 500.000 | 65.381.523 | 45.960.975 | 12.000.000 | 123.842.498 |
| Forslag til resultatdisponering | | 13.188.481 | -11.886.468 | 9.000.000 | 10.302.013 |
| **Transaktioner med ejere** | | | | | |
| Ordinært udbytte | | | | -12.000.000 | -12.000.000 |
| **Overførsler** | | | | | |
| Afgang/ophør | | -776.634 | 776.634 | | 0 |
| Modt./dekl. udbytte | | -68.512.467 | 68.512.467 | | 0 |
| **Egenkapital 31. december 2022** | **500.000** | **9.280.903** | **103.363.608** | **9.000.000** | **122.144.511** |

## NOTER

| | | | Note |
|---|---|---|---|
| **Personaleomkostninger** | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 1 | 1 | |
| Løn og gager | 90.000 | 90.000 | |
| Andre personaleomkostninger | 46.585 | 56.998 | |
| | **136.585** | **146.998** | |
| **Andre finansielle indtægter** | | | 2 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 85.577 | 40.000 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt | 1.059.778 | 4.793.367 | |
| | **1.145.355** | **4.833.367** | |
| **Andre finansielle omkostninger** | | | 3 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt | 351.642 | 65.941 | |
| | **351.642** | **65.941** | |
| **Skat af årets resultat** | | | 4 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 37.376 | 0 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år | -16.588 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat | 115.269 | -32.334 | |
| | **136.057** | **-32.334** | |

**Materielle anlægsaktiver** 5

| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|---|
| Kostpris 1. januar 2022 | 3.716.477 | 237.587 |
| Tilgang | 2.616.177 | 0 |
| **Kostpris 31. december 2022** | **6.332.654** | **237.587** |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022 | 215.741 | 62.584 |
| Årets afskrivninger | 95.720 | 21.457 |
| **Af- og nedskrivninger 31. december 2022** | **311.461** | **84.041** |
| **Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022** | **6.021.193** | **153.546** |

NOTER

Note

**Finansielle anlægsaktiver** 6

| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Andre værdipapirer | Andre tilgodehavender |
|---|---|---|---|
| Kostpris 1. januar 2022 | 5.489.802 | 11.553.614 | 1.878.890 |
| Tilgang | 2.812.230 | 8.000.000 | 0 |
| Afgang | -75.000 | 0 | 0 |
| **Kostpris 31. december 2022** | **8.227.032** | **19.553.614** | **1.878.890** |
| Værdireguleringer 1. januar 2022 | 65.381.523 | 34.269.409 | 0 |
| Udloddet resultat | -68.512.467 | 0 | 0 |
| Årets værdireguleringer | 12.336.647 | -2.448.777 | 0 |
| **Værdireguleringer 31. december 2022** | **9.205.703** | **31.820.632** | **0** |
| **Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022** | **17.432.735** | **51.374.246** | **1.878.890** |

**Andre værdipapirer og kapitalandele** 7

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

| | Aktier |
|---|---|
| Dagsværdi 31. december 2022 | 17.973.164 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen | 1.057.743 |

**Langfristede gældsforpligtelser** 8

| | 31/12 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2021 gæld i alt |
|---|---|---|---|---|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.637.642 | 101.109 | 1.252.168 | 1.738.751 |
| | **1.637.642** | **101.109** | **1.252.168** | **1.738.751** |

**Gæld til tilknyttede virksomheder** 9

**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.

NOTER

| | Note |
|---|---|
| **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**<br>Selskabet kautionærer med 1 mio kr. for bankgæld i Kit Couture ApS. Kautionen er ophørt i forbindelse med salget af datterselskabet efter balancedagen. | 11 |

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CREATIVE ORGANISATIONS A/S for 2022 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**
Nettoomsætning omfatter administrationshonorar. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

**Andre eksterne omkostninger**
Andre eksterne omkostninger omfatter diverse selskabsomkostninger.

**Personaleomkostninger**
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**
I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

**Indtægter af andre værdipapirer**
Indtægter af andre værdipapirer indeholder realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende unoterede værdipapirer.

**Finansielle indtægter og omkostninger**
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende børsnoterede værdipapirer. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på basis af amortiserede kostpriser.

**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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

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

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:

| | | |
|---|---|---|
| Bygninger | 50 år | 0% |
| Installationer | 5 år | 0% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 10 år | 0% |

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.

**Finansielle anlægsaktiver**
Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til laveste værdi af kostpris og skønnet dagsværdi.

**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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**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.

**Værdipapirer**
Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

**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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.