



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

OTTO LARSEN HOLDING A/S
BERGSØESVEJ 2, 8600 SILKEBORG

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2018 - 30. JUNI 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. oktober 2019

Otto Larsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Otto Larsen Holding A/S Bergsøesvej 2 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 26 78 92 06 Stiftet: 6. september 2002 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2018 - 30. juni 2019
Bestyrelse	Mihalis Angelo Weidemann Larsen Otto Larsen Rikke Fruensgaard Iversen
Direktion	Otto Larsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Sydbank Søndergade 25 8600 Silkeborg
	Handelsbanken Vestergade 2 7430 Ikast

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Otto Larsen Holding 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. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 25. september 2019

Direktion:

Otto Larsen

Bestyrelse:

Mihalis Angelo Weidemann Larsen Otto Larsen

Rikke Fruensgaard Iversen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Otto Larsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Silkeborg, den 25. september 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32064

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udlejning af fast ejendom samt besiddelse af kapitalandele og andre værdipapirer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		3.097.368	1.655.244
Personaleomkostninger.....	1	-109.304	0
Af- og nedskrivninger.....		-1.028.792	-943.097
DRIFTSRESULTAT		1.959.272	712.147
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		3.550.469	3.602.252
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		755.670	0
Andre finansielle indtægter.....	2	137.342	96.638
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-319.488	-382.812
Andre finansielle omkostninger.....		-170.762	-585.991
RESULTAT FØR SKAT		5.912.503	3.442.234
Skat af årets resultat.....	3	-147.429	-47.505
ÅRETS RESULTAT		5.765.074	3.394.729
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	4.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-529.531	-477.748
Overført resultat.....		3.294.605	-127.523
I ALT		5.765.074	3.394.729

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger.....		11.412.378	13.603.523
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		424.421	544.076
Materielle anlægsaktiver.....	4	11.836.799	14.147.599
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		8.194.418	8.723.950
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	0
Andre værdipapirer.....		2.440.287	2.139.017
Tilgodehavende i tilknyttede virksomheder.....		589.099	734.875
Finansielle anlægsaktiver.....	5	11.223.804	11.597.842
ANLÆGSAKTIVER.....		23.060.603	25.745.441
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		670.482	0
Andre tilgodehavender.....		41.359	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		88.627	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		449.620	1.937.252
Tilgodehavender.....		1.250.088	1.937.252
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		7.745.974	7.551.593
Værdipapirer.....		7.745.974	7.551.593
Likvider.....		2.875.000	3.919
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		11.871.062	9.492.764
AKTIVER.....		34.931.665	35.238.205

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....		560.000	560.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		5.674.418	6.203.949
Overført overskud.....		10.624.410	7.329.805
Forslag til udbytte.....		3.000.000	4.000.000
EGENKAPITAL.....	6	19.858.828	18.093.754
Hensættelse til udskudt skat.....		694.000	937.000
Hensættelser til kapitalandele i associerede virksomheder.....		394.787	180.929
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.088.787	1.117.929
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.233.545	7.919.507
Selskabsskat.....		332.155	0
Anden gæld.....		250.000	288.400
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	6.815.700	8.207.907
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	1.684.000	989.000
Gæld til pengeinstitutter.....		5.135.592	4.889.070
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		65.535	79.953
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	5.413
Selskabsskat.....		0	1.636.690
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		35.605	0
Anden gæld.....		179.950	16.247
Periodeafgrænsningsposter.....		67.668	202.242
Kortfristede gældsforpligtelser.....		7.168.350	7.818.615
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		13.984.050	16.026.522
PASSIVER.....		34.931.665	35.238.205
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

NOTER

	2018/19 kr.	2017/18 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2017/18: 1)			
Løn og gager.....	107.400	0	
Pensioner.....	1.799	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	105	0	
	109.304	0	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	132.223	96.093	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	5.119	545	
	137.342	96.638	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	376.643	80.806	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	13.786	-4.301	
Regulering af udskudt skat.....	-243.000	-29.000	
	147.429	47.505	
Materielle anlægsaktiver			4
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2018.....	23.383.380	2.759.704	
Tilgang.....	208.323	13.500	
Afgang.....	-2.187.448	0	
Kostpris 30. juni 2019.....	21.404.255	2.773.204	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018.....	9.779.856	2.215.628	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-683.616	0	
Årets afskrivninger.....	895.637	133.155	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019.....	9.991.877	2.348.783	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....	11.412.378	424.421	

NOTER

Finansielle anlægsaktiver **Note**
5

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2018.....	2.907.879	100.000
Kostpris 30. juni 2019.....	2.907.879	100.000
Op-/nedskrivninger 1. juli 2018.....	5.816.070	-100.000
Udloddet resultat	-4.080.000	0
Årets op-/nedskrivninger	3.550.469	0
Op-/nedskrivninger 30. juni 2019.....	5.286.539	-100.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....	8.194.418	0
	Andre værdipapirer	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2018.....	2.344.950	4.347.671
Overførsel.....	0	0
Afgang.....	0	-40.146
Kostpris 30. juni 2019.....	2.344.950	4.307.525
Opskrivninger 1. juli 2018.....	-205.933	-3.612.796
Årets opskrivninger	301.270	-105.630
Opskrivninger 30. juni 2019.....	95.337	-3.718.426
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....	2.440.287	589.099

Egenkapital **6**

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2018.....	560.000	6.203.949	7.329.805	4.000.000	18.093.754
Betalt udbytte.....				-4.000.000	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering..		-529.531	3.294.605	3.000.000	5.765.074
Egenkapital 30. juni 2019.....	560.000	5.674.418	10.624.410	3.000.000	19.858.828

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

7

	30/6 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter....	7.917.545	1.684.000	2.513.000	8.908.507	989.000
Selskabsskat.....	332.155	0	0	0	0
Anden gæld.....	250.000	0	250.000	288.400	0
	8.499.700	1.684.000	2.763.000	9.196.907	989.000

Eventualposter mv.

8

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomhed N & L Finans A/S' mellemværende med Sydbank.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for den associerede virksomhed Jysk Hjul Service ApS' mellemværende med Handelsbanken. Selskabet overfor Jysk Hjul Service ApS afgivet støtteerklæring for sikring af det kommende års drift.

Selskabet har stillet en begrænset selvskyldnerkaution på 1.000 tkr. for Silkeborgbilerne.dk ApS' mellemværende med Handelsbanken.

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 kr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****9**

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitutter samt selskabets realkreditinstitutter er der stillet følgende sikkerheder:

Sikkerhed i ejerpantebrev på nom. 2.100 tkr. i ejendommen Bergsøesvej 2-4. Bogført værdi af pantet udgør 6.671 tkr.

Sikkerhed i pantebrev på nom. 10.020 tkr. i ejendommen Bergsøesvej 2-4. Bogført værdi af pantet udgør 6.671 tkr.

Sikkerhed i pantebrev på nom. 3.138 tkr. i ejendommen Bergsøesvej 2-4. Bogført værdi af pantet udgør 6.671 tkr.

Sikkerhed i pantebrev på nom. 1.317 tkr. i ejendommen Bergsøesvej 2-4. Bogført værdi af pantet udgør 6.671 tkr.

Sikkerhed i pantebrev på nom. 561 tkr. i ejendommen Bergsøesvej 2-4. Bogført værdi af pantet udgør 6.671 tkr.

Sikkerhed i pantebrev på nom. 1.442 tkr. i ejendommen Thrigesvej 15. Bogført værdi af pantet udgør 3.726 tkr.

Sikkerhed i pantebrev på nom. 774 tkr. i ejendommen Thrigesvej 15. Bogført værdi af pantet udgør 3.726 tkr.

Sikkerhed i pantebrev på nom. 10 tkr. i ejendommen Vester Søgade 18, st., mf. Bogført værdi af pantet udgør 1.015 tkr.

Sikkerhed i nom. 650 tkr. aktier i dattervirksomheden O.L. Beslag A/S. Bogført værdi af pantet udgør 8.177 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank er selskabets beholdning af værdipapirer pantsat i sikkerhedsdepot. Den bogførte værdi af værdipapirerne udgør 10.186 tkr. svarende til kursværdien pr. 30. juni 2019.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Otto Larsen Holding A/S for 2018/19 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 ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Optrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	25-50%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-30%

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

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

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.