

INSALVO ApS

Kongens Nytorv 5, 1050 København K
CVR-nr. 27 51 23 21

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.06.22

Søren Fryland Møller
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 24

Selskabet

INSALVO ApS
c/o Office Club
Kongens Nytorv 5
1050 København K
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 27 51 23 21
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Fryland Møller

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for INSALVO ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 10. juni 2022

Direktionen

Søren Fryland Møller

Til kapitalejeren i INSALVO ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for INSALVO ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 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 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Aarhus, den 10. juni 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-297	-253	-77	-95	35
Finansielle poster i alt	289.075	530.931	103.594	220.798	115.382
Årets resultat	225.306	489.287	95.809	221.098	105.884

Balance

Samlede aktiver	1.268.564	1.109.671	572.515	489.689	517.516
Egenkapital	1.220.042	1.024.736	565.448	489.639	476.296

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	20%	62%	18%	46%	23%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	96%	92%	99%	100%	92%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at foretage langsigtede investeringer i såvel børsnoterede som unoterede værdipapir.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på t.DKK 225.306 mod t.DKK 489.287 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 1.220.042.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2021 var et positivt resultat, dog mindre end 2020, hvilket var som forventet.

Det største positive bidrag til årets resultatet kom fra investeringer i aktier i sundhedssektoren, amerikansk industrisektor, EU's carbon emission marked (ETS futures), og amerikanske teknologiaktier. En sidste vigtig positiv bidragsyder til årets resultat var stigning i den amerikanske dollar. På den negativ side trak en afdækning af aktie-risiko via Nasdaq futures ned på årets resultat.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at resultatet for 2022 bliver lavere end resultatet for 2021. Selskabets resultat vil til dels afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, og hvordan selskabet navigerer disse.

Krigen i Ukraine, og dens påvirkning af energipriser har præget investeringsmarkederne i 2022. Det vigtigste tema for investeringsmarkederne fremadrettet er dog, at "money for nothing, inflation for free" antagelserne i vestlige centralbanker og regeringskontorer er begyndt at falde fra hinanden.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sine investeringer generelt eksponeret over for finansielle risici, hovedsageligt aktie-, rente- og valutarisici. Selskabet anvender desuden finansielle instrumenter til både at få eksponering til, eller afdække risiko fra, forskellige aktivklasser.

Det er en integreret del af selskabets forretningsmodel at påtage sig finansielle risici i sine investeringer, og grænser for, og overvågning disse, er en del af selskabets portefølje- og risikomodeller.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Equilibria ApS. Der henvises til koncernredegørelsen for samfundsansvar i årsrapporten for 2021 for modervirksomheden Equilibria ApS, CVR-nr. 25 16 55 35.

Kønsbaseret sammensætning af ledelsen*Måltal for det øverste ledelsesorgan*

Selskabets ledelse består af én, hvorfor selskabet ikke finder det relevant at fastsætte måltal og politikker for det underrepræsenterede køn.

Dataetik

Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en politik for området.

Virksomheden behandler ikke data og anvender ligeledes ikke algoritmer til dataanalyse og dette er således ikke en integreret del af virksomhedens strategi og forretningsmodel.

Note	2021 t.DKK	2020 t.DKK
Andre eksterne omkostninger	-297	-253
Bruttotab	-297	-253
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	325.733
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	500	-259
1 Andre finansielle indtægter	290.572	210.503
2 Andre finansielle omkostninger	-1.997	-5.046
Resultat før skat	288.778	530.678
3 Skat af årets resultat	-63.472	-41.391
Årets resultat	225.306	489.287

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-78.507
Forslag til udbytte for regnskabsåret	60.000	30.000
Overført resultat	165.306	537.794
I alt	225.306	489.287

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
		t.DKK	t.DKK
Note			
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.649	9.891
6	Andre tilgodehavender	7.000	7.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		17.649	16.891
Anlægsaktiver i alt		17.649	16.891
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	50.220	337
	Andre tilgodehavender	16.792	196
Tilgodehavender i alt		67.012	533
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.094.562	1.025.708
Værdipapirer og kapitalandele i alt		1.094.562	1.025.708
Likvide beholdninger		89.341	66.539
Omsætningsaktiver i alt		1.250.915	1.092.780
Aktiver i alt		1.268.564	1.109.671

PASSIVER		31.12.21	31.12.20
		t.DKK	t.DKK
Note			
7	Selskabskapital	200	200
	Overført resultat	1.159.842	994.536
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	60.000	30.000
Egenkapital i alt		1.220.042	1.024.736
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	62.505
	Selskabsskat	43.485	22.355
	Anden gæld	5.037	75
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		48.522	84.935
Gældsforpligtelser i alt		48.522	84.935
Passiver i alt		1.268.564	1.109.671

- 8 Oplysninger om dagsværdi
- 9 Afledte finansielle instrumenter
- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	200	78.507	456.742	30.000
Betalt udbytte	0	0	0	-30.000
Forslag til resultatdisponering	0	-78.507	537.794	30.000
Saldo pr. 31.12.20	200	0	994.536	30.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21				
Saldo pr. 01.01.21	200	0	994.536	30.000
Betalt udbytte	0	0	0	-30.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	165.306	60.000
Saldo pr. 31.12.21	200	0	1.159.842	60.000

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
1. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	4
Øvrige finansielle indtægter	290.572	210.499
I alt	290.572	210.503

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	51	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.946	5.046
I alt	1.997	5.046

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	63.472	41.391
I alt	63.472	41.391

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-78.507
Forslag til udbytte for regnskabsåret	60.000	30.000
Overført resultat	165.306	537.794
I alt	225.306	489.287

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.21	12.635
Tilgang i året	6.148
Afgang i året	-5.000
Kostpris pr. 31.12.21	13.783
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-3.127
Nedskrivninger i året	-321
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	138
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-3.310
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.21	382
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	176
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	-382
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.21	176
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	10.649

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.01.21	7.000
Kostpris pr. 31.12.21	7.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	7.000

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	20	20.000
Kapitalklasse B	180	180.000
I alt		200.000

8. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnote- rede værdi- papirer og kapital- andele	Unoterede værdipapirer og kapital- andele	Afledte finansielle instrumen- ter	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.21	1.070.332	24.230	11.602	1.106.164
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	191.524	-663	11.602	202.463

Dagsværdien på de unoterede værdipapir og kapitalandele er opgjort ud fra dagsværdien på de underliggende noterede værdipapir.

9. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet handler med afledte finansielle instrumenter som led i selskabets investeringsstrategi. Afledte finansielle instrumenter anvendes til at opnå effektiv eksponering til, eller afdække risici fra, forskellige aktivklasser.

Ultimo 2021 udgjorde Aktie-relaterede instrumenter mindre end 10% af selskabets egenkapital, valuta-relaterede instrumenter mindre end 10% af selskabets egenkapital, rente-relaterede instrumenter 0% af selskabets egenkapital og energi/råvarer-relaterede instrumenter mindre end 10% af selskabets egenkapital.

10. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Equilibria ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet har indgået investeringskontrakter, der forpligter selskabet til at investere t.DKK 25.144 efterhånden som der kaldes kapital.

Pr. 31.12.21 var der kaldt t.DKK 10.336. Restforpligtigelse er herefter t.DKK 14.808.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for en gæld på t.DKK 0 til kreditinstitutter er der givet i pant i likvider og værdipapir, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.094.774.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Søren Fryland Møller, Frederiksberg

Ultimativ bestemmende indflydelse

via Equilibria ApS

Equilibria ApS, København K

Anpartshaver

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Equilibria ApS, København K.

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.