



ANF Enterprises ApS

Skindergade 7, 2.
1159 København K
CVR-nr. 27587445

Årsrapport 01.07.2022 - 30.06.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.01.2024

Adam Nederby Falbert
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	8
Balance pr. 30.06.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ANF Enterprises ApS
Skindergade 7, 2.
1159 København K

CVR-nr.: 27587445
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2022 - 30.06.2023

Direktion

Adam Nederby Falbert, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 for ANF Enterprises ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 03.01.2024

Direktion

Adam Nederby Falbert
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ANF Enterprises ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ANF Enterprises ApS for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023, 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. 30.06.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 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 revisoreres 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 herudover 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 03.01.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering i ejendomme og virksomheder samt at eje og handle med aktier samt konsulentvirksomhed.

Selskabet har i regnskabsåret 2022/23 realiseret et overskud på 22.913 t.kr. efter skat. Egenkapitalen ved udgangen af året udgør 453.500 t.kr.

Resultatet er positivt påvirket af renteindtægter fra udlån og resultatandele fra tilknyttede og associerede virksomheder knyttet til selskabets investeringer.

Der er generelt anvendt en forsigtig tilgang til værdiansættelse af andre værdipapirer og kapitalandele, som derfor er indregnet til kostpris uden værdireguleringer i indeværende regnskabsår. Resultatet vurderes samlet set som tilfredsstillende.

Selskabet forventer også et positivt resultat i 2023/24.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Enkelte af selskabets associerede virksomheder investerer i investeringsejendomme, som måles til dagsværdi i årsrapporterne for disse selskaber. Ved indregning af de associerede selskaber til indre værdi, kan der være en afledt usikkerhed knyttet til værdiansættelsen, idet dagsværdien af investeringsejendommene i de underliggende årsrapporter opgøres på baggrund af en række forudsætninger, herunder de enkelte ejendommers budgetterede nettoindtjening samt afkastkrav mv.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(2.801.381)	(1.264.602)
Personaleomkostninger	2	(3.381.849)	(790.793)
Af- og nedskrivninger	3	(60.292)	(60.292)
Driftsresultat		(6.243.522)	(2.115.687)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.795.812	39.915.619
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		20.751.108	18.331.149
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	1.773.953
Andre finansielle indtægter	4	18.035.795	18.747.732
Andre finansielle omkostninger	5	(13.981.225)	(14.465.240)
Resultat før skat		22.357.968	62.187.526
Skat af årets resultat	6	555.469	(1.853.535)
Årets resultat		22.913.437	60.333.991
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	57.200
Overført resultat		18.913.437	60.276.791
Resultatdisponering		22.913.437	60.333.991

Balance pr. 30.06.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.832.465	1.842.757
Materielle aktiver	7	1.832.465	1.842.757
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		74.029.631	68.560.170
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		48.757.264	41.237.948
Kapitalandele i associerede virksomheder		102.153.441	87.977.226
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		62.102.407	64.582.139
Andre værdipapirer og kapitalandele		75.032.398	88.589.738
Andre tilgodehavender		103.730.350	83.152.067
Finansielle aktiver	8	465.805.491	434.099.288
Anlægsaktiver		467.637.956	435.942.045
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.611.982	3.955.639
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		28.660.340	16.406.670
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		9.230.400	4.580.000
Udskudt skat		430.449	0
Andre tilgodehavender		112.895	438.390
Tilgodehavende skat		157.530	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		66.144	9.020
Periodeafgrænsningsposter		112.188	0
Tilgodehavender		40.381.928	25.389.719
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.694.954	38.312.680
Værdipapirer og kapitalandele		40.694.954	38.312.680
Likvide beholdninger		240.241	1.696.232
Omsætningsaktiver		81.317.123	65.398.631
Aktiver		548.955.079	501.340.676

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		133.385.689	122.885.603
Overført overskud eller underskud		315.989.062	307.575.711
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	57.200
Egenkapital		453.499.751	430.643.514
Udskudt skat		0	103.529
Hensatte forpligtelser		0	103.529
Skyldig skat		0	1.023.041
Skyldige sambeskatningsbidrag		44.076	386.686
Anden gæld		0	17.681.628
Langfristede gældsforpligtelser	9	44.076	19.091.355
Bankgæld		55.380.518	27.997.141
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	1.066
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		856.349	5.072.205
Skyldig skat		1.023.041	1.117.296
Skyldige sambeskatningsbidrag		386.686	120.038
Anden gæld		37.764.658	17.194.532
Kortfristede gældsforpligtelser		95.411.252	51.502.278
Gældsforpligtelser		95.455.328	70.593.633
Passiver		548.955.079	501.340.676
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	122.885.603	307.575.711	57.200	430.643.514
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(57.200)	(57.200)
Årets resultat	0	10.500.086	8.413.351	4.000.000	22.913.437
Egenkapital ultimo	125.000	133.385.689	315.989.062	4.000.000	453.499.751

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Enkelte af selskabets associerede virksomheder investerer i investeringsejendomme, som måles til dagsværdi i årsrapporterne for disse selskaber. Ved indregning af de associerede selskaber til indre værdi, kan der være en afledt usikkerhed knyttet til værdiansættelsen, idet dagsværdien af investeringsejendommene i de underliggende årsrapporter opgøres på baggrund af en række forudsætninger, herunder de enkelte ejendommers budgetterede nettoindtjening samt afkastkrav mv.

2 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	3.364.965	758.050
Andre omkostninger til social sikring	8.734	7.743
Andre personaleomkostninger	8.150	25.000
	3.381.849	790.793
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2

3 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	60.292	60.292
	60.292	60.292

4 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.392.946	1.408.507
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	3.448.873	3.503.883
Renteindtægter i øvrigt	4.712.451	4.885.079
Dagsværdireguleringer	1.717.396	0
Øvrige finansielle indtægter	5.764.129	8.950.263
	18.035.795	18.747.732

5 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	3.949.484	2.458.048
Dagsværdireguleringer	8.351.424	7.924.968
Øvrige finansielle omkostninger	1.680.317	4.082.224
	13.981.225	14.465.240

6 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	1.766.016
Ændring af udskudt skat	(533.978)	87.529
Regulering vedrørende tidligere år	0	(10)
Refusion i sambeskatning	(21.491)	0
	(555.469)	1.853.535

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	1.923.372
Tilgange	50.000
Kostpris ultimo	1.973.372
Af- og nedskrivninger primo	(80.615)
Årets afskrivninger	(60.292)
Af- og nedskrivninger ultimo	(140.907)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.832.465

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	29.888.205	41.237.948	5.469.559	64.582.139	87.013.195
Overførsler	0	1.025.740	0	(1.025.740)	0
Tilgange	0	6.659.773	229.300	7.273.169	2.494.295
Afgange	0	(166.197)	0	(8.727.161)	(7.264.772)
Kostpris ultimo	29.888.205	48.757.264	5.698.859	62.102.407	82.242.718
Opskrivninger primo	38.671.965	0	82.507.667	0	1.576.543
Andel af årets resultat	5.469.461	0	20.751.107	0	0
Udbytte	0	0	(6.400.000)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	(6.194.996)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0	(404.192)	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	(285.167)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	0	(2.306.700)
Opskrivninger ultimo	44.141.426	0	96.454.582	0	(7.210.320)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	74.029.631	48.757.264	102.153.441	62.102.407	75.032.398

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	83.152.067
Overførsler	0
Tilgange	21.150.490
Afgange	(572.207)
Kostpris ultimo	103.730.350
Opskrivninger primo	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Årets nedskrivninger	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Andre reguleringer	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Opskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	103.730.350

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sølvgade Holding ApS	København	ApS	100,00
Allegade 4 ApS	København	ApS	100,00
Havnegade 44 ApS	København	ApS	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Moker Ejendomme ApS	København	ApS	44,29
Moker Venture ApS	København	ApS	44,29
Provins Invest ApS	København	ApS	50,00
DAJ Ejendomme ApS	København	ApS	33,33
Custom House ApS	København	ApS	33,33
Havnens Bygningsudlejning A/S	København	ApS	25,80
MAL Investments ApS	København	ApS	33,33
Alma Copenhagen ApS	København	ApS	25,00
Rekom CIV K/S	København	K/S	25,00
Rekom CIV Komplementar ApS	København	ApS	25,00
JANF ApS	København	ApS	50,00
HB Herman ApS	København	ApS	25,80

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.
Skyldige sambeskatningsbidrag	44.076
	44.076

Der er ingen gæld til forfald efter 5 år.

10 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	40.694.954
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(249.103)

11 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.

Selskabet har påtaget sig selvskyldnerkautioner og garantier vedrørende tilknyttede og associerede virksomheders bankgæld og realkreditgæld. Restgælden på engagementer, hvor selskabet har afgivet kautioner og garantier udgjorde 491 mio.kr. pr. 30.06.2023. Det vurderes ikke sandsynligt, at de afgivne kautioner og garantier vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, da der pr. 30.06.2023 er positiv egenkapital i de selskaber som kautioner og garantier er afgivet overfor.

Selskabet har investeret i kapitalandele i følgende K/S'er, hvori der er en restforpligtelse:

	Samlet forpligtelse	Restforpligtelse pr. 30.06.2023	Valuta
Rekom CIV K/S	2.000.000	118.956	DKK
Catacap APCIV K/S	2.000.000	200.000	DKK

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparter i Custom House ApS er pantsat som sikkerhed for gældsforpligtigelser i selskabet. Den bogførte værdi pr. 30.06.2023 af anparterne i Custom House ApS udgør 0 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, andre driftsindtægter, og eksterne omkostninger.

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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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**Materielle aktiver**

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. 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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Investeringsejendomme: Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Investeringsejendomme: Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer uden betydelig indflydelse. Måles til dagsværdi eller kostpris på balancedagen.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

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