

## **SJÆLSØ LINDE ALLÉ A/S**

Masnedøgade 20  
2100 København Ø  
CVR-nr. 28280645

### **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2018

#### **Dirigent**



Navn: Jesper Bahn Larsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

SJÆLSØ LINDE ALLÉ A/S  
Masnedøgade 20  
2100 København Ø

CVR-nr.: 28280645  
Stiftet: 23.11.2004  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Bestyrelse

Flemming Joseph Jensen, formand  
Jesper Bahn Larsen  
Peter Ebbesen

### Direktion

Peter Ebbesen, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 9  
2300 København S

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for SJÆLSØ LINDE ALLÉ A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.05.2018

### Direktion

Peter Ebbesen  
direktør

### Bestyrelse

Flemming Joseph Jensen  
formand

Jesper Bahn Larsen

Peter Ebbesen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i SJÆLSØ LINDE ALLÉ A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SJÆLSØ LINDE ALLÉ A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at det har påvirket vores konklusion henvises til omtale af finansieringsforhold og moderselskabets konkurs i note 1 som har betydning for vurdering af selskabets evne til at fortsætte driften.

#### 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, 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 bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 01.05.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Tim Kjær-Hansen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23295

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet er et af flere selskaber under Sjælsø Gruppen A/S under konkurs, der udfører projektudvikling i Danmark.

Den i 2008 anskaffede erhvervsgrund i Trollesminde Erhvervspark i Hillerød omfatter en byggemulighed på 20.600 m<sup>2</sup> kontorarealer med tillæg af kælderarealer mv. Grunden ligger i et område, hvor bl.a. Novo Nordisk, Foss og Biogen samt det nye Hillerød Rådhus er beliggende. Grunden er i 2015 solgt til et datterselskab, Hillerød Projektudvikling ApS

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 udviser et negativt resultat på 5.109 t.kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en balancesum på 19.351 t.kr., og en negativ egenkapital på 90.909 t.kr.

De negative driftsresultater har medført at selskabet har betydelige udskudte skatteaktiver, hvoraf en del er udnyttet via sambeskatningen. Udnyttelse af skatteaktiverne vil kun kunne ske på længere sigt, men de regnskabsmæssige kriterier for indregning af skatteaktiver i selskabets balance anses ikke for opfyldt.

### Den finansielle situation

Selskabets ejer og kautionist Sjælsø Gruppen gik konkurs i august 2013. Selskabets lån forfaldt ved kautionistens konkurs. Selskabets bank tilkendegav umiddelbart efter konkursen at de ville låne selskabet den nødvendige likviditet, herunder bl.a. negativ driftslikviditet i 2018, indtil alle værdier er opgjorte og realiserede. Selskabets lån forfalder ultimo 2018 og forventes løbende forlænget indtil de kan tilbagebetales.

### Kapitalforhold

Efter overførsel af periodens resultat til egenkapitalen er denne negativ med 91 mio. kr., og aktiekapitalen er dermed ikke intakt pr. 31. december 2017. Selskabet forventer ikke at være i stand til at reetablere aktiekapitalen ved egen indtjening, hvorfor der arbejdes på en restrukturering af selskabets kapitalforhold. Selskabets bank og eneste væsentlige kreditor er opdateret omkring situationen.

### Forventet udvikling

Det er afgørende, at selskabet fortsat har en finansiell opbakning fra selskabets långivere jf. ovenfor, og at selskabet fortsat kan få forlænget lån indtil der opnås afklaring vedrørende selskabets kapitalforhold. For 2018 forventes et forbedret men fortsat negativt resultat.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(380)</b>	<b>(3.416)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(704)	(728)
Andre finansielle indtægter		32	67
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(4.067)</u>	<u>(5.221)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(5.119)</b>	<b>(9.298)</b>
Skat af årets resultat	4	<u>10</u>	<u>24</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>(5.109)</b>	<b>(9.274)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(5.109)</u>	<u>(9.274)</u>
		<b>(5.109)</b>	<b>(9.274)</b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.868	19.572
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<u>18.868</u>	<u>19.572</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>18.868</u>	<u>19.572</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	55
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>280</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u>0</u>	<u>335</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>483</u>	<u>419</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>483</u>	<u>754</u>
<b>Aktiver</b>		<u>19.351</u>	<u>20.326</u>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	6	1.300	1.300
Overført overskud eller underskud		(92.209)	(87.101)
<b>Egenkapital</b>		<b>(90.909)</b>	<b>(85.801)</b>
Andre hensatte forpligtelser	7	0	28
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>28</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		22.395	96.564
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7	162
Gæld til tilknyttede virksomheder		87.511	8.981
Anden gæld		347	392
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>110.260</b>	<b>106.099</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>110.260</b>	<b>106.099</b>
<b>Passiver</b>		<b>19.351</b>	<b>20.326</b>
Going concern	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Overført overskud eller underskud</b>	<b>I alt</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Egenkapital primo	1.300	(87.100)	(85.800)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(5.109)</u>	<u>(5.109)</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>1.300</u></b>	<b><u>(92.209)</u></b>	<b><u>(90.909)</u></b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets ejer og kautionist Sjælsø Gruppen gik konkurs i august 2013. Selskabets lån forfaldt ved kautionistens konkurs. Selskabets bank tilkendegav umiddelbart efter konkursen at de ville låne selskabet den nødvendige likviditet, herunder bl.a. negativ driftslikviditet i 2018, indtil alle værdier er opgjorte og ntales.

Efter overførsel af periodens resultat til egenkapitalen er denne negativ med 91 mio.kr., og aktiekapitalen er dermed ikke intakt pr. 31. december 2017. Selskabet forventer ikke at være i stand til at reetablere aktiekapitalen ved egen indtjening, hvorfor der arbejdes på en restrukturering af selskabets kapitalforhold. Selskabets bank og eneste væsentlige kreditor er opdateret omkring situationen.

Det er afgørende, at selskabet fortsat har en finansiell opbakning fra selskabets långivere jf. ovenfor, og at selskabet fortsat kan få forlænget eksisterende lån.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er ikke udbetalt løn og vederlag til direktion eller bestyrelse i regnskabsåret.

Der har ikke været ansatte ud over selskabets direktion og bestyrelse i regnskabsåret.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.260	153
Renteomkostninger i øvrigt	<u>2.807</u>	<u>5.068</u>
	<u><b>4.067</b></u>	<u><b>5.221</b></u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	(55)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(10)</u>	<u>31</u>
	<u><b>(10)</b></u>	<u><b>(24)</b></u>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	20.300
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.300</b>
Opskrivninger primo	(728)
Andel af årets resultat	(704)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(1.432)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>18.868</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital t.kr.</b>	<b>Resultat t.kr.</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Hillerød					
Projektudvikling ApS	København	ApS	100,0	20	(728)

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi t.kr.</b>	<b>Nominal værdi t.kr.</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>			
Aktiekapital	1.300	1000	1.300
	<b>1.300</b>		<b>1.300</b>

### 7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til 5-års gennemgang af solgte projekter.

## Noter

### 8. Eventualforpligtelser

Selskabet har ydet sædvanlige arbejdsgarantier for udførte byggearbejder. Eventuelle garantiarbejder vil i vidt omfang kunne henføres til underentreprenører.

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån er der deponeret kapitalandele i tilknyttede virksomheder med bogført værdi pr. 31.12.2017 på 18.868 t.kr.

Selskabet hæfter for andre koncernselskabers gæld til samme pengeinstitut.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til:

Byggemodningsselskabet Teglholmen P/S

Sjælsø Bolværket ApS

Sjælsø Margretheholm A/S

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Sjælsø Projektudvikling II ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 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 hæfter for skat af konkursindkomst i de selskaber, der ejes af Sjælsø Gruppen A/S under konkurs herunder Sjælsø Gruppen A/S under konkurs. Selskabets ledelse vurderer, at denne hæftelse ikke vil blive aktuel.

### 10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af:

Sjælsø Gruppen A/S under konkurs

## 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 og andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### 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.

#### 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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre Finansielle omkostninger indeholder rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, kurs-  
tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finan-  
sielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle poster  
som direkte kan henføres til igangværende byggeprojekter indgår i projektbidraget.

### 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  
poster direkte på egenkapitalen.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier  
af aktiver og forpligtelser.

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

Selskabet er sambeskattet med alle datterselskaber der ejes af Sjælsø Gruppen A/S under konkurs og som  
ikke var under konkurs i indkomståret. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selska-  
ber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige un-  
derskud).

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-meto-  
den). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regn-  
skabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og  
med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgode-  
havende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi,  
hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet,  
indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller  
faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Tilgodehavender

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes, når selskabets som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles som bedste skøn over de omkostninger der er nødvendige for på balancedagen af afvikle forpligtelsen. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres til nutidsværdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle gældsforpligtelser omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld, skyldige købesummer og anden gæld.

Finansielle gældsforpligtelser måles ved først indregning til dagsværdien med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes som en finansiell omkostning i resultatopgørelsen, over låneperioden.