

Ambjørn Holding ApS

Jernbanegade 23B, 4000 Roskilde

CVR-nr. 28 51 34 37

Årsrapport

1. juli 2020 - 30. juni 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. november 2021.



Henrik Ambjørn Petersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021 | |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Noter | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Ambjørn Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 10. november 2021

Direktion



Henrik Ambjørn Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Ambjørn Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ambjørn Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 10. november 2021

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Ulrik Bloch-Sørensen

statsautoriseret revisor
mne2913

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------------|---|
| Selskabet | Ambjørn Holding ApS Jernbanegade 23B 4000 Roskilde |
| | CVR-nr.: 28 51 34 37 |
| | Hjemsted: Roskilde |
| | Regnskabsår: 1. juli - 30. juni |
| Direktion | Henrik Ambjørn Petersen |
| Revision | Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø |
| Kapitalinteresse | Sea Invest, Køge ApS, Hellerup |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje anparter i Sea Invest Køge ApS, som ejer af aktierne i driftsselskabet Seaside Navigation A/S. Seaside Navigation A/S har i året været beskæftiget inden for rederivirksomhed.

Usædvanlige forhold

Der er ikke registreret usædvanlige forhold i denne årsrapport.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været konstateret usikkerheder i forbindelse med indregning eller måling af selskabets aktiver eller passiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, et overskud på 16.703 tkr. anses af ledelsen for meget tilfredsstillende. Resultat er bl.a. positivt påvirket af kursregulering af børsnoterede værdipapirer på 16.430 tkr. før skat.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | <u>2020/21</u> kr. | <u>2019/20</u> t.kr. |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Bruttotab | -583.997 | -856 |
| Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver | -8.734 | -9 |
| Driftsresultat | -592.731 | -865 |
| Indtægter af kapitalinteresser | 3.229.689 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 17.133.750 | 646 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 732.814 | -764 |
| Resultat før skat | 20.503.522 | -983 |
| Skat af årets resultat | -3.800.188 | 232 |
| Årets resultat | 16.703.334 | -751 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 113.000 | 111 |
| Overføres til overført resultat | 16.590.334 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | 0 | -862 |
| Disponeret i alt | 16.703.334 | -751 |

Balance 30. juni

| Aktiver | 2021 | 2020 |
|---|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 1 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4.367 | 13 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>4.367</u> | <u>13</u> |
| 2 Kapitalinteresser | 3.363.305 | 0 |
| 3 Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 80 |
| 4 Andre tilgodehavender | 1.570.182 | 3.816 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>4.933.487</u> | <u>3.896</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>4.937.854</u> | <u>3.909</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Udskudte skatteaktiver | 1.829 | 1.315 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 237.211 | 506 |
| Andre tilgodehavender | 50.199 | 38 |
| Tilgodehavender i alt | <u>289.239</u> | <u>1.859</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 49.594.032 | 33.066 |
| Værdipapirer i alt | <u>49.594.032</u> | <u>33.066</u> |
| Likvide beholdninger | 5.879.805 | 2.963 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>55.763.076</u> | <u>37.888</u> |
| Aktiver i alt | <u>60.700.930</u> | <u>41.797</u> |

Balance 30. juni

| Passiver | | 2021 | 2020 |
|---|--|-------------------|---------------|
| Note | | kr. | t.kr. |
| Egenkapital | | | |
| | Virksomhedskapital | 125.000 | 125 |
| 6 | Reserve for valutakursomregning | 13.922 | 0 |
| 7 | Overført resultat | 58.074.376 | 41.484 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 113.000 | 111 |
| | Egenkapital i alt | 58.326.298 | 41.720 |
| Gældsforpligtelser | | | |
| | Selskabsskat | 2.280.688 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 2.280.688 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 56.443 | 40 |
| | Anden gæld | 37.501 | 37 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 93.944 | 77 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 2.374.632 | 77 |
| | Passiver i alt | 60.700.930 | 41.797 |
| 8 Oplysninger om dagsværdi | | | |
| 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | |
| 10 Eventualposter | | | |

Noter

| | 2020/21 kr. | 2019/20 t.kr. |
|--|------------------|------------------|
| 1. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. juli 2020 | 45.601 | 46 |
| Kostpris 30. juni 2021 | 45.601 | 46 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2020 | -32.500 | -24 |
| Årets afskrivninger | -8.734 | -9 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2021 | -41.234 | -33 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021 | 4.367 | 13 |
| 2. Kapitalinteresser | | |
| Kostpris 1. juli 2020 | 0 | 0 |
| Overført fra "Andre værdipapirer og kapitalandele" | 96.732 | 0 |
| Omregning til valutakurs | 13.922 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 39.898 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2021 | 150.552 | 0 |
| Opskrivninger 1. juli 2020 | 0 | 0 |
| Overført fra "Andre værdipapirer og kapitalandele" | -16.936 | 0 |
| Årets resultat | 3.229.689 | 0 |
| Opskrivninger 30. juni 2021 | 3.212.753 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021 | 3.363.305 | 0 |
| Kapitalinteresser: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Sea Invest, Køge ApS | Hellerup | 15 % |

Kapitalinteressen har på dets ordinære generalforsamling besluttet at udlodde et udbytte på 3,5 mio. USD.

Noter

| | 30/6 2021 kr. | 30/6 2020 t.kr. |
|---|------------------|--------------------|
| 3. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris 1. juli 2020 | 96.732 | 497 |
| Afgang, udbytte | 0 | -400 |
| Overført til "Kapitalinteresser" | -96.732 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2021 | 0 | 97 |
| Opskrivninger 1. juli 2020 | 45.708 | 0 |
| Årets opskrivninger | 0 | 46 |
| Overført til "Kapitalinteresser" | -45.708 | 0 |
| Opskrivninger 30. juni 2021 | 0 | 46 |
| Nedskrivninger 1. juli 2020 | -62.644 | -63 |
| Overført til "Kapitalinteresser" | 62.644 | 0 |
| Nedskrivninger 30. juni 2021 | 0 | -63 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021 | 0 | 80 |
| 4. Andre tilgodehavender | | |
| Kostpris 1. juli 2020 | 6.040.274 | 5.616 |
| Tilgang i årets løb | 1.594.441 | 744 |
| Afgang i årets løb | -6.059.063 | -397 |
| Valutaomregning | -5.470 | 77 |
| Kostpris 30. juni 2021 | 1.570.182 | 6.040 |
| Nedskrivninger 1. juli 2020 | -2.223.928 | -2.429 |
| Reservation til tab | 2.223.928 | 205 |
| Nedskrivninger 30. juni 2021 | 0 | -2.224 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021 | 1.570.182 | 3.816 |
| Andre tilgodehavender | 1.570.182 | 3.816 |
| | 1.570.182 | 3.816 |

Noter

| | 30/6 2021 kr. | 30/6 2020 t.kr. |
|--|------------------|--------------------|
| 5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | |
| Reserve for opskrivninger 1. juli 2020 | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

Kapitalinteressen har på dets ordinære generalforsamling besluttet at udlodde et udbytte på i alt 3,5 mio. USD. Ambjørn Holding ApS' andel heraf omregnet til DKK udgør 3.285.083. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode er derfor reduceret med et tilsvarende beløb.

6. Reserve for valutakursomregning

| | | |
|------------------------|---------------|----------|
| Valutakursreguleringer | 13.922 | 0 |
| | <u>13.922</u> | <u>0</u> |

7. Overført resultat

| | | |
|--|-------------------|---------------|
| Overført resultat 1. juli 2020 | 41.484.042 | 42.346 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 16.590.334 | -862 |
| | <u>58.074.376</u> | <u>41.484</u> |

8. Oplysninger om dagsværdi

| | Børsnoterede aktier kr. |
|---|--|
| Dagsværdi 30. juni 2021 | <u>49.594.032</u> |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | <u>16.290.043</u> |

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen registrerede pantsætninger eller sikkerhedsstillelser 30. juni 2021.

10. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet har ingen registrerede eventualforpligtelser eller eventualaktiver pr. 30. juni 2021.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ambjørn Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|----------|
| | Brugstid |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i kapitalinteresser 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i kapitalinteresser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.