

Smørum Papir Gruppen Holding A/S

Egeskovvej 1
2665 Vallensbæk Strand
CVR-nr. 28715463

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.12.2018

Dirigent

Navn: Tim Sylvester Olsen Schönwald

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	6
Koncernens balance pr. 30.06.2018	7
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Koncernens noter	10
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	13
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	14
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	16
Modervirksomhedens noter	17
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Smørum Papir Gruppen Holding A/S
Egeskovvej 1
2665 Vallensbæk Strand

CVR-nr.: 28715463
Hjemsted: Vallensbæk
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Kim Hansen Schwartz
Tim Sylvester Olsen Schönwald
Josephine Schönwald

Direktion

Tim Sylvester Olsen Schönwald

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Smørum Papir Gruppen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vallensbæk Strand, den 17.12.2018

Direktion

Tim Sylvester Olsen
Schönwald

Bestyrelse

Kim Hansen Schwartz

Tim Sylvester Olsen Schönwald

Josephine Schönwald

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Smørum Papir Gruppen Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet for Smørum Papir Gruppen Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 den udvidede gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 17.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet driver gennem sine dattervirksomheder ejendomsdrift samt virksomhed indenfor miljøservice og plastgenbrug.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 18 t.kr. mod et underskud på 752 t.kr. i 2016/17.

Ledelsen forventer et forbedret resultat for 2018/19.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.765.613	2.378.760
Personaleomkostninger	1	(921.989)	(935.286)
Af- og nedskrivninger	2	(675.359)	(1.559.531)
Driftsresultat		1.168.265	(116.057)
Andre finansielle omkostninger	3	(1.123.198)	(1.050.238)
Resultat før skat		45.067	(1.166.295)
Skat af årets resultat	4	(26.690)	414.185
Årets resultat		18.377	(752.110)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		18.377	(752.110)
		18.377	(752.110)

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		42.005.066	42.608.425
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300.000	300.000
Materielle anlægsaktiver	5	42.305.066	42.908.425
Anlægsaktiver		42.305.066	42.908.425
Fremstillede varer og handelsvarer		0	1.344.049
Varebeholdninger		0	1.344.049
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		202.415	250.150
Andre tilgodehavender		827.226	644.166
Periodeafgrænsningsposter		0	8.408
Tilgodehavender		1.029.641	902.724
Likvide beholdninger		35.094	908.963
Omsætningsaktiver		1.064.735	3.155.736
Aktiver		43.369.801	46.064.161

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		2.674.080	3.396.035
Overført overskud eller underskud		1.517.278	776.946
Egenkapital		4.691.358	4.672.981
Udskudt skat		1.933.760	1.743.143
Hensatte forpligtelser		1.933.760	1.743.143
Gæld til realkreditinstitutter		11.794.818	12.831.109
Bankgæld		446.690	719.322
Deposita		1.110.941	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.983.442	20.014.579
Anden gæld		0	1.111.440
Langfristede gældsforpligtelser	6	33.335.891	34.676.450
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.267.914	1.234.664
Bankgæld		67.947	192.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser		303.224	2.121.780
Anden gæld		1.769.707	1.422.779
Kortfristede gældsforpligtelser		3.408.792	4.971.587
Gældsforpligtelser		36.744.683	39.648.037
Passiver		43.369.801	46.064.161
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Dattervirksomheder	8		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	3.396.035	776.946	4.672.981
Opløsning af opskrivninger	0	(721.955)	721.955	0
Årets resultat	0	0	18.377	18.377
Egenkapital ultimo	500.000	2.674.080	1.517.278	4.691.358

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	811.021	788.205
Pensioner	84.800	85.464
Andre omkostninger til social sikring	17.093	19.902
Andre personaleomkostninger	9.075	41.715
	921.989	935.286
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	675.359	1.559.531
	675.359	1.559.531
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	781.045	763.217
Renteomkostninger i øvrigt	329.027	285.050
Øvrige finansielle omkostninger	13.126	1.971
	1.123.198	1.050.238
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	26.690	(414.185)
	26.690	(414.185)

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	56.620.388	5.265.745
Tilgange	72.000	0
Kostpris ultimo	56.692.388	5.265.745
Opskrivninger primo	5.274.320	0
Opskrivninger ultimo	5.274.320	0
Af- og nedskrivninger primo	(19.286.283)	(4.965.745)
Årets afskrivninger	(675.359)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.961.642)	(4.965.745)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.005.066	300.000

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.027.914	1.014.664	11.794.818	7.736.165
Bankgæld	240.000	220.000	446.690	0
Deposita	0	0	1.110.941	1.110.941
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	19.983.442	19.983.442
	1.267.914	1.234.664	33.335.891	28.830.548

Koncernens noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 12.823 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for engagement med banken er der deponeret ejerantebrev nom. 2.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 42.005 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Dattervirk- somheder			
Returplast Danmark A/S	Vallensbæk	A/S	100,0
TLK Ejendomme ApS	Vallensbæk	ApS	100,0
TLK Ejendomme Falster ApS	Vallensbæk	ApS	100,0
Ørestadens Genbrugsselskab A/S	Vallensbæk	A/S	100,0
Kodit ApS	Vallensbæk	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttotab		(138.736)	(132.773)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		606.805	(157.291)
Andre finansielle indtægter	1	54.616	28.261
Andre finansielle omkostninger	2	(670.275)	(658.076)
Resultat før skat		(147.590)	(919.879)
Skat af årets resultat	3	165.967	167.769
Årets resultat		18.377	(752.110)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		18.377	(752.110)
		18.377	(752.110)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Grunde og bygninger		149.662	149.662
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300.000	300.000
Materielle anlægsaktiver	4	449.662	449.662
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.799.703	21.588.771
Finansielle anlægsaktiver	5	19.799.703	21.588.771
Anlægsaktiver		20.249.365	22.038.433
Udskudt skat		595.524	530.455
Andre tilgodehavender		350.736	290.486
Periodeafgrænsningsposter		0	8.408
Tilgodehavender		946.260	829.349
Likvide beholdninger		1.592	3.170
Omsætningsaktiver		947.852	832.519
Aktiver		21.197.217	22.870.952

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		4.191.358	4.172.981
Egenkapital		4.691.358	4.672.981
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		0	1.037.565
Hensatte forpligtelser		0	1.037.565
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.495.859	17.150.406
Langfristede gældsforpligtelser	6	16.495.859	17.150.406
Anden gæld		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		10.000	10.000
Gældsforpligtelser		16.505.859	17.160.406
Passiver		21.197.217	22.870.952
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	4.172.981	4.672.981
Årets resultat	0	18.377	18.377
Egenkapital ultimo	500.000	4.191.358	4.691.358

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	54.616	28.261
	54.616	28.261
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	670.275	658.076
	670.275	658.076
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(165.967)	(167.769)
	(165.967)	(167.769)
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	149.662	300.000
Kostpris ultimo	149.662	300.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	149.662	300.000

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	23.369.291
Kostpris ultimo	23.369.291
Nedskrivninger primo	(1.780.520)
Andel af årets resultat	606.805
Udbytte	(2.400.000)
Andre reguleringer	4.127
Nedskrivninger ultimo	(3.569.588)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.799.703

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser	
Gæld til tilknyttede virksomheder	15.560.289
	15.560.289

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TLK Holding ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Selskabet har afgivet støttetilsagn over for datterselskabet Returplast Danmark A/S. Støttetilsagnet er maksimeret til 400 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning vedrørende husleje indregnes i resultatopgørelsen under hensyntagen til fuld periodisering. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder omkostninger til administration og drift af ejendomme 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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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 moderselskabet og alle moderselskabets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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