



**Smørum Papir Gruppen Holding
A/S**

Egeskovej 1
2665 Vallensbæk Strand
CVR-nr. 28715463

Årsrapport 01.07.2020 - 30.06.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.11.2021

Tim Sylvester Olsen Schønwald
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	7
Koncernens balance pr. 30.06.2021	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	14
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021	15
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	17
Modervirksomhedens noter	18
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Smørum Papir Gruppen Holding A/S

Egeskovvej 1

2665 Vallensbæk Strand

CVR-nr.: 28715463

Hjemsted: Vallensbæk

Regnskabsår: 01.07.2020 - 30.06.2021

Bestyrelse

Kim Hansen Schwartz, formand

Tim Sylvester Olsen Schönwald

Josephine Schönwald Moxom

Direktion

Tim Sylvester Olsen Schönwald, adm. dir

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 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. 30.06.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vallensbæk Strand, den 22.11.2021

Direktion

Tim Sylvester Olsen Schönwald

adm. dir

Bestyrelse

Kim Hansen Schwartz

formand

Tim Sylvester Olsen Schönwald

Josephine Schönwald Moxom

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 01.07.2020 - 30.06.2021, 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. 30.06.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors 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 koncernregnskabet og 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 koncernen eller 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.

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 22.11.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 1.154 t.kr. mod et overskud på 30.044 t.kr. i 2019/20. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2021/22.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		4.299.440	1.967.930
Personaleomkostninger	1	(879.249)	(935.305)
Af- og nedskrivninger	2	(569.293)	25.461.323
Driftsresultat		2.850.898	26.493.948
Andre finansielle indtægter	3	476	430.681
Andre finansielle omkostninger	4	(1.357.885)	(1.133.834)
Resultat før skat		1.493.489	25.790.795
Skat af årets resultat	5	(339.479)	4.253.288
Årets resultat		1.154.010	30.044.083
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.154.010	30.044.083
Resultatdisponering		1.154.010	30.044.083

Koncernens balance pr. 30.06.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	6	0	0
Grunde og bygninger		50.626.678	9.059.401
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		569.500	646.500
Materielle aktiver	7	51.196.178	9.705.901
Anlægsaktiver		51.196.178	9.705.901
Fremstillede varer og handelsvarer		105.000	105.000
Varebeholdninger		105.000	105.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	675.228
Udskudt skat		1.870.322	2.162.101
Andre tilgodehavender		514.801	837.411
Tilgodehavender		2.385.123	3.674.740
Likvide beholdninger		58.446.312	58.108.191
Omsætningsaktiver		60.936.435	61.887.931
Aktiver		112.132.613	71.593.832

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		88.453	88.453
Overført overskud eller underskud		35.494.077	34.340.067
Egenkapital		36.082.530	34.928.520
Gæld til realkreditinstitutter		21.225.256	16.952.461
Deposita		2.571.760	1.228.844
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.642.640	17.273.685
Langfristede gældsforpligtelser	8	38.439.656	35.454.990
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	18.499.191	243.745
Bankgæld		17.732.262	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108.578	189.629
Anden gæld		1.270.396	776.948
Kortfristede gældsforpligtelser		37.610.427	1.210.322
Gældsforpligtelser		76.050.083	36.665.312
Passiver		112.132.613	71.593.832
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Dattervirksomheder	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	88.453	34.340.067	34.928.520
Årets resultat	0	0	1.154.010	1.154.010
Egenkapital ultimo	500.000	88.453	35.494.077	36.082.530

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Gager og lønninger	729.302	806.318
Pensioner	114.565	100.786
Andre omkostninger til social sikring	7.486	17.793
Andre personaleomkostninger	27.896	10.408
	879.249	935.305
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	2

2 Af- og nedskrivninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	569.293	394.830
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(25.856.153)
	569.293	(25.461.323)

3 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	476	0
Øvrige finansielle indtægter	0	430.681
	476	430.681

4 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	625.431	663.291
Renteomkostninger i øvrigt	658.945	253.150
Øvrige finansielle omkostninger	73.509	217.393
	1.357.885	1.133.834

5 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	761.308	0
Ændring af udskudt skat	(421.808)	(4.252.937)
Regulering vedrørende tidligere år	(21)	(351)
	339.479	(4.253.288)

6 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	500.000
Kostpris ultimo	500.000
Af- og nedskrivninger primo	(500.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(500.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	15.347.144	5.650.745
Tilgange	42.059.570	0
Kostpris ultimo	57.406.714	5.650.745
Opskrivninger primo	984.274	0
Opskrivninger ultimo	984.274	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.272.017)	(5.004.245)
Årets afskrivninger	(492.293)	(77.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.764.310)	(5.081.245)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.626.678	569.500

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	18.499.191	243.745	21.225.256	30.451.077
Deposita	0	0	2.571.760	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	14.642.640	14.642.640
	18.499.191	243.745	38.439.656	45.093.717

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 16.947 t.kr. er sikret ved pant i bankindeståender.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat bankindestående udgør 57.900 t.kr. Bankindeståendet er deponeret og frigives ved overdragelse af ejendommen i Kodit ApS den 31. december 2021.

Prioritetsgæld med restgæld på 23.428 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 41.771 t.kr.

10 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Returplast Danmark A/S	Vallensbæk	A/S	100,0
TLK Ejendomme ApS	Vallensbæk	ApS	100,0
Ørestadens Genbrugsselskab A/S	Vallensbæk	A/S	100,0
Kodit ApS	Vallensbæk	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(59.982)	(64.374)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.775.914	30.509.998
Andre finansielle indtægter	1	127.690	138.115
Andre finansielle omkostninger	2	(865.022)	(761.004)
Resultat før skat		978.600	29.822.735
Skat af årets resultat	3	175.410	221.348
Årets resultat		1.154.010	30.044.083
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.154.010	30.044.083
Resultatdisponering		1.154.010	30.044.083

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Grunde og bygninger		149.662	149.662
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300.000	300.000
Materielle aktiver	4	449.662	449.662
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		54.355.478	52.073.425
Finansielle aktiver	5	54.355.478	52.073.425
Anlægsaktiver		54.805.140	52.523.087
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.376.389	3.192.254
Udskudt skat		679.688	682.321
Andre tilgodehavender		350.736	350.736
Tilgodehavender		3.406.813	4.225.311
Likvide beholdninger		14.711	15.712
Omsætningsaktiver		3.421.524	4.241.023
Aktiver		58.226.664	56.764.110

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.986.187	28.704.134
Overført overskud eller underskud		4.596.343	5.724.386
Egenkapital		36.082.530	34.928.520
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.134.134	21.825.590
Langfristede gældsforpligtelser	6	22.134.134	21.825.590
Anden gæld		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		10.000	10.000
Gældsforpligtelser		22.144.134	21.835.590
Passiver		58.226.664	56.764.110
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	28.704.134	5.724.386	34.928.520
Årets resultat	0	2.282.053	(1.128.043)	1.154.010
Egenkapital ultimo	500.000	30.986.187	4.596.343	36.082.530

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	127.690	138.115
	127.690	138.115

2 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	865.022	761.002
Renteomkostninger i øvrigt	0	2
	865.022	761.004

3 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring af udskudt skat	(175.410)	(221.348)
	(175.410)	(221.348)

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	149.662	300.000
Kostpris ultimo	149.662	300.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	149.662	300.000

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	23.369.291
Kostpris ultimo	23.369.291
Opskrivninger primo	28.704.134
Andel af årets resultat	1.775.914
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	6.139
Andre reguleringer	500.000
Opskrivninger ultimo	30.986.187
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.355.478

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	22.134.134	22.134.134
	22.134.134	22.134.134

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TLK Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens 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.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabet Kodit ApS mellemværende med Nykredit. Bankgælden i datterselskabet udgør 17.732 t.kr. pr. 30.06.2021.

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.

Resultatopgørelsen

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.

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.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

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.

Modervirksomheden 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**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for goodwill ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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, hvis 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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

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.