



**Smørum Papir Gruppen Holding
A/S**

Egeskovej 1
2665 Vallensbæk Strand
CVR-nr. 28715463

Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.11.2020

Tim Sylvester Olsen Schönwald
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	7
Koncernens balance pr. 30.06.2020	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	14
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020	15
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	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: 01.07.2019 - 30.06.2020

Bestyrelse

Josephine Schønwald Moxom
Kim Hansen Schwartz
Tim Sylvester Olsen Schønwald

Direktion

Tim Sylvester Olsen Schønwald

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk Strand, den 30.11.2020

Direktion

Tim Sylvester Olsen Schönwald

Bestyrelse

Josephine Schönwald Moxom

Kim Hansen Schwartz

Tim Sylvester Olsen 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 01.07.2019 - 30.06.2020, 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. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers 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 30.11.2020

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 30.044 t.kr. mod et overskud på 193 t.kr. i 2018/19. Årets resultat er positivt påvirket af salg af koncernens ejendomme med 25.854 t.kr. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2020/21.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		1.967.930	2.717.951
Personaleomkostninger	1	(935.305)	(528.290)
Af- og nedskrivninger	2	25.461.323	(545.488)
Driftsresultat		26.493.948	1.644.173
Andre finansielle indtægter	3	430.681	22.983
Andre finansielle omkostninger	4	(1.133.834)	(1.414.376)
Resultat før skat		25.790.795	252.780
Skat af årets resultat	5	4.253.288	(59.701)
Årets resultat		30.044.083	193.079
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		30.044.083	193.079
Resultatdisponering		30.044.083	193.079

Koncernens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	6	0	0
Grunde og bygninger		9.059.401	41.459.578
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		646.500	300.000
Materielle aktiver	7	9.705.901	41.759.578
Anlægsaktiver		9.705.901	41.759.578
Fremstillede varer og handelsvarer		105.000	0
Varebeholdninger		105.000	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		675.228	0
Udskudt skat		2.162.101	0
Andre tilgodehavender		837.411	612.507
Tilgodehavender		3.674.740	612.507
Likvide beholdninger		58.108.191	2.983.071
Omsætningsaktiver		61.887.931	3.595.578
Aktiver		71.593.832	45.355.156

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		88.453	2.267.191
Overført overskud eller underskud		34.340.067	2.117.246
Egenkapital		34.928.520	4.884.437
Udskudt skat		0	2.076.774
Hensatte forpligtelser		0	2.076.774
Gæld til realkreditinstitutter		16.952.461	18.858.784
Deposita		1.228.844	1.129.693
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.273.685	16.499.974
Langfristede gældsforpligtelser	8	35.454.990	36.488.451
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	243.745	1.005.476
Leverandører af varer og tjenesteydelser		189.629	141.481
Anden gæld		776.948	758.537
Kortfristede gældsforpligtelser		1.210.322	1.905.494
Gældsforpligtelser		36.665.312	38.393.945
Passiver		71.593.832	45.355.156
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Dattervirksomheder	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	2.267.191	2.117.246	4.884.437
Opløsning af reserver	0	(2.178.738)	2.178.738	0
Årets resultat	0	0	30.044.083	30.044.083
Egenkapital ultimo	500.000	88.453	34.340.067	34.928.520

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	806.318	455.036
Pensioner	100.786	51.829
Andre omkostninger til social sikring	17.793	16.260
Andre personaleomkostninger	10.408	5.165
	935.305	528.290
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2

2 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	394.830	545.488
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(25.856.153)	0
	(25.461.323)	545.488

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Valutakursreguleringer	0	1.685
Øvrige finansielle indtægter	430.681	21.298
	430.681	22.983

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	663.291	713.463
Renteomkostninger i øvrigt	253.150	298.305
Øvrige finansielle omkostninger	217.393	402.608
	1.133.834	1.414.376

5 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(4.252.937)	59.721
Regulering vedrørende tidligere år	(351)	(20)
	(4.253.288)	59.701

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	56.692.388	5.265.745
Tilgange	0	385.000
Afgange	(41.345.244)	0
Kostpris ultimo	15.347.144	5.650.745
Opskrivninger primo	5.274.320	0
Tilbageførsel ved afgang	(4.290.046)	0
Opskrivninger ultimo	984.274	0
Af- og nedskrivninger primo	(20.507.130)	(4.965.745)
Årets afskrivninger	(356.330)	(38.500)
Tilbageførsel ved afgang	13.591.443	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.272.017)	(5.004.245)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.059.401	646.500

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	243.745	1.005.476	16.952.461	13.683.600
Deposita	0	0	1.228.844	1.228.844
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	17.273.685	17.273.685
	243.745	1.005.476	35.454.990	32.186.129

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 17.196 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.

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

10 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
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 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(64.374)	(99.599)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.509.998	738.846
Andre finansielle indtægter	1	138.115	178.305
Andre finansielle omkostninger	2	(761.004)	(778.387)
Resultat før skat		29.822.735	39.165
Skat af årets resultat	3	221.348	153.914
Årets resultat		30.044.083	193.079
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		30.044.083	193.079
Resultatdisponering		30.044.083	193.079

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 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		52.073.425	20.480.492
Finansielle aktiver	5	52.073.425	20.480.492
Anlægsaktiver		52.523.087	20.930.154
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.192.254	2.032.980
Udskudt skat		682.321	603.369
Andre tilgodehavender		350.736	350.736
Tilgodehavender		4.225.311	2.987.085
Likvide beholdninger		15.712	6.918
Omsætningsaktiver		4.241.023	2.994.003
Aktiver		56.764.110	23.924.157

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.704.134	0
Overført overskud eller underskud		5.724.386	4.384.437
Egenkapital		34.928.520	4.884.437
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.825.590	19.029.720
Langfristede gældsforpligtelser	6	21.825.590	19.029.720
Anden gæld		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		10.000	10.000
Gældsforpligtelser		21.835.590	19.039.720
Passiver		56.764.110	23.924.157
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	4.384.437	4.884.437
Årets resultat	0	28.704.134	1.339.949	30.044.083
Egenkapital ultimo	500.000	28.704.134	5.724.386	34.928.520

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	138.115	178.305
	138.115	178.305

2 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	761.002	778.313
Renteomkostninger i øvrigt	2	74
	761.004	778.387

3 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring af udskudt skat	(221.348)	(153.914)
	(221.348)	(153.914)

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
Overførsler	(2.888.799)
Andel af årets resultat	30.509.998
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(1.417.065)
Andre reguleringer	2.500.000
Opskrivninger ultimo	28.704.134
Nedskrivninger primo	(2.888.799)
Overførsler	2.888.799
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.073.425

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	21.825.590	21.825.590
	21.825.590	21.825.590

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.

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.

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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.