

Østerhegn Holding ApS

Kai Hoffmannsvej 19, 3450 Allerød
CVR-nr. 29 60 97 72

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.09.20

Jesper Østerhegn
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 - 22 |

Selskabet

Østerhegn Holding ApS
Kai Hoffmannsvej 19
3450 Allerød
Hjemsted: Allerød
CVR-nr.: 29 60 97 72
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jesper Østerhegn

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Østerhegn Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 1. september 2020

Direktionen

Jesper Østerhegn

Til kapitalejeren i Østerhegn Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Østerhegn Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Søborg, den 1. september 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Agner Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er konsulent- og investeringsvirksomhed, herunder investeringer i aktier og anpartar.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 4.711.994 mod t.DKK 3.731 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 71.624.567.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | | 2019 DKK | 2018 t.DKK |
|--|--|-------------------|---------------|
| | Bruttotab | -19.767 | -77 |
| 1 | Personaleomkostninger | -88.094 | -90 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | -107.861 | -167 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4.506.194 | 3.099 |
| 3 | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | -167 |
| 4 | Andre finansielle indtægter | 1.641.020 | 785 |
| 5 | Andre finansielle omkostninger | -25.438 | -475 |
| | Resultat før skat | 6.013.915 | 3.075 |
| 6 | Skat af årets resultat | -1.301.921 | 595 |
| | Andre skatter | 0 | 61 |
| | Skatter i alt | -1.301.921 | 656 |
| | Årets resultat | 4.711.994 | 3.731 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 4.506.194 | 3.140 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 600.000 | 108 |
| | Overført resultat | -394.200 | 483 |
| | I alt | 4.711.994 | 3.731 |

| AKTIVER | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|--|--|-------------------|---------------|
| | | DKK | t.DKK |
| Note | | | |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 64.886.477 | 60.784 |
| 7 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 44.855 | 45 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | 64.931.332 | 60.829 |
| Anlægsaktiver i alt | | 64.931.332 | 60.829 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 263.880 | 34 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 96.546 | 215 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 925.873 | 720 |
| | Andre tilgodehavender | 1.871.400 | 2.166 |
| Tilgodehavender i alt | | 3.157.699 | 3.135 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 14.826.679 | 13.367 |
| Værdipapirer og kapitalandele i alt | | 14.826.679 | 13.367 |
| Likvide beholdninger | | 2.027.460 | 2.239 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 20.011.838 | 18.741 |
| Aktiver i alt | | 84.943.170 | 79.570 |

| PASSIVER | | 31.12.19 | 31.12.18 |
|--|--|-------------------|---------------|
| | | DKK | t.DKK |
| Note | | | |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 60.019.810 | 55.917 |
| Overført resultat | | 10.879.757 | 11.274 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 600.000 | 108 |
| Egenkapital i alt | | 71.624.567 | 67.424 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 12.167.505 | 11.910 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 12.167.505 | 11.910 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 26.500 | 27 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.685 | 2 |
| Selskabsskat | | 989.569 | 91 |
| Anden gæld | | 133.344 | 116 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 1.151.098 | 236 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 1.151.098 | 236 |
| Passiver i alt | | 84.943.170 | 79.570 |

8 Eventualforpligtelser

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|---|----------------------|--|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.18 | 125.000 | 52.905.182 | 10.586.792 | 105.800 | 63.722.774 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -105.800 | -105.800 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -128.153 | 204.130 | 0 | 75.977 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 3.140.441 | 483.035 | 108.000 | 3.731.476 |
| Saldo pr. 31.12.18 | 125.000 | 55.917.470 | 11.273.957 | 108.000 | 67.424.427 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 125.000 | 55.917.470 | 11.273.957 | 108.000 | 67.424.427 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -108.000 | -108.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -403.854 | 0 | 0 | -403.854 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 4.506.194 | -394.200 | 600.000 | 4.711.994 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 125.000 | 60.019.810 | 10.879.757 | 600.000 | 71.624.567 |

| | 2019 DKK | 2018 t.DKK |
|--|-------------|---------------|
|--|-------------|---------------|

1. Personaleomkostninger

| | | |
|-----------------------------|--------|----|
| Lønninger | 84.000 | 90 |
| Andre personaleomkostninger | 4.094 | 0 |

| | | |
|-------|--------|----|
| I alt | 88.094 | 90 |
|-------|--------|----|

| | | |
|--|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 2 | 2 |
|--|---|---|

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|---|-----------|-------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4.506.194 | 3.140 |
| Tab ved salg af tilknyttede virksomheder | 0 | -41 |

| | | |
|-------|-----------|-------|
| I alt | 4.506.194 | 3.099 |
|-------|-----------|-------|

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|-------------------------------|---|------|
| Nedskrivning på kapitalandele | 0 | -167 |
|-------------------------------|---|------|

| | | |
|-------|---|------|
| I alt | 0 | -167 |
|-------|---|------|

| | 2019 | 2018 |
|--|------|-------|
| | DKK | t.DKK |

4. Finansielle indtægter

| | | |
|----------------------------------|-----------|-----|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 56.312 | 67 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.584.708 | 718 |
| I alt | 1.641.020 | 785 |

5. Finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------|--------|-----|
| Øvrige finansielle omkostninger | 25.438 | 475 |
| I alt | 25.438 | 475 |

6. Skat af årets resultat

| | | |
|-------------------------------------|-----------|------|
| Årets aktuelle skat | 1.015.300 | -45 |
| Årets regulering af udskudt skat | 257.964 | -564 |
| Regulering af skat fra tidligere år | 28.657 | 14 |
| I alt | 1.301.921 | -595 |

7. Kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder | Kapitalandele i associerede virksomheder |
|---|--|--|
| Kostpris pr. 01.01.19 | 4.866.667 | 44.855 |
| Tilgang i året | 0 | 0 |
| Afgang i året | 0 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 4.866.667 | 44.855 |
| Opskrivninger pr. 01.01.19 | 55.917.470 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 4.506.194 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | -403.854 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.19 | 60.019.810 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 64.886.477 | 44.855 |
| Navn og hjemsted: | | Ejerandel |
| Dattervirksomheder: | | |
| K/S Ejendomsselskabet Copenhagen Airport Hotel, København | | 67% |
| Komplementarselskabet Copenhagen Airport Hotel ApS, København | | 67% |
| Zleep Hotel Copenhagen Airport Hotel ApS, København | | 67% |
| Associerede virksomheder: | | |
| CAPD Berlin ApS, København | | 30% |
| Kaldi Nordic A/S, København | | 33% |

8. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for K/S Ejendomsselskabet Copenhagen Airport Hotels gæld til kreditinstitutter og realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. K/S Ejendomsselskabet Copenhagen Airport Hotels gæld til omfattede kreditinstitutter og realkreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 46.232.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyt-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

[*Indsæt redegørelse for anvendt regnskabspraksis for væsentlige områder i dattervirksomheder og/eller associerede virksomheder, som ikke allerede fremgår af den regnskabsaflæggende virksomheds regnskabspraksis*]

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet el-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.