

## ERHVERVSSTYRELSEN

### OLETO HOLDING ApS

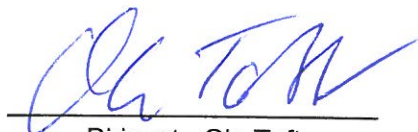
Helsinkigade 20, 11. 3  
2150 Nordhavn

CVR-NR. 31 27 65 35

ÅRSRAPPORT FOR 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

(9. REGNSKABSÅR)

Forelagt og godkendt på generalforsamlingen den 30/5 - 2017



Dirigent - Ole Toft

## INDHOLDSFORTEGNELSE

## SIDE

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegning og revisors erklæringer</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter inkl. anvendt regnskabspraksis	10

**SELSKABSOPLYSNINGER**

Oleto Holding ApS  
c/o Ole Toft  
Helsinkigade 20, 11. 3  
2150 Nordhavn

CVR NR:	31 27 65 35
Stiftet:	27. februar 2008
Hjemsted:	København
Regnskabsår:	1. januar - 31. december

Bestyrelse:  
Ingen

Direktion:  
Ole Toft  
Helsinkigade 20, 11. 3  
2150 Nordhavn

Revision:  
REV OG RÅD REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB  
Bymidten 80  
3500 Værløse  
Cvr. Nr. 32 94 26 60

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets primære aktivitet i det forløbne år, har været at eje anparten i datterselskabet Oleto Associates A/S samt formuepleje. Derudover har selskabet indtægter fra en udlejningsejendom og handel med ejendomme.

### **Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Endvidere har selskabet valgt at følge anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B-virksomheder. Som følge heraf er regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Forslag til udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapitalen.
- Ændret restelevetid på ejendomme

For en beskrivelse af praksisændringen og effekten på indeværende og foregående regnskabsår henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis."

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Oleto Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. april 2017

Direktion:



---

Ole Toft

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Oleto Holding ApS.

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Oleto Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 der omfatter resultatopgørelse, balance 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 revisions-handlinger 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 interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i den interne 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.

Værløse, den 5. april 2017

**REV og RÅD ApS**

Cvr. Nr. 32 94 26 60



Per Aunsbjerg Nielsen

Registreret revisor



Note

**RESULTATOPGØRELSE FOR REGNSKABSÅRET**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

	2016	2015 T.kr
Bruttofortjeneste	-27.220	27
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-50.941	-38
<b>Resultat af primær drift</b>	-78.161	-11
Resultat af kapitalandele	226.651	812
1. Finansielle indtægter	94.181	449
2. Finansielle omkostninger	-139.140	-66
<b>Resultat før skat</b>	103.531	1.184
3. Skat af årets resultat	30.234	-76
<b>Årets resultat</b>	<u>133.765</u>	<u>1.108</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	51.700	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	226.651	-812
Overført resultat	-144.586	1.870
	<u>133.765</u>	<u>1.108</u>

NoteBALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

	<b>2016</b>	<b>2015</b> T. Kr
<b>AKTIVER</b>		
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
4. Grunde og bygninger	8.039.588	2.045
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
5. Værdipapirer	0	0
Andre tilgodehavender	838.644	869
6. Kapitalandele i datterselskaber	4.320.359	4.844
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>13.198.591</b>	<b>7.758</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>Tilgodehavender:</b>		
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	94.268	332
Kortfristet udlån	1.000.000	1.000
3. Tilgodehavende selskabsskat	108.958	139
Andre tilgodehavender	5.000	5
Periodeafgrænsningsposter	4.193	4
	<b>1.212.419</b>	<b>1.480</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>0</b>	<b>5.646</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>532.883</b>	<b>482</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>1.745.302</b>	<b>7.608</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>14.943.893</b>	<b>15.366</b>

<b><u>BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016</u></b>			
<u>Note</u>		<b>2016</b>	<b>2015</b> T. Kr
	<b><u>PASSIVER</u></b>		
7.	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Selskabskapital	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.195.359	3.969
	Overført resultat	10.003.462	10.148
	Forslag til udbytte	51.700	50
	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>14.375.521</b>	<b>14.292</b>
	<b>HENSÆTTELSER</b>		
3.	Udskudt skat	0	0
	<b>HENSÆTTELSER IALT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>KORTFRISTET GÆLD</b>		
3.	Selskabsskat	0	0
	Gæld til datterselskaber	526.226	1.026
	Anden gæld	42.146	48
	<b>KORTFRISTET GÆLD IALT</b>	<b>568.372</b>	<b>1.074</b>
	<b>GÆLD I ALT</b>	<b>568.372</b>	<b>1.074</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>14.943.893</b>	<b>15.366</b>
8.	Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
9.	Nærtstående parter		
10.	Anvendt regnskabspraksis		

**NOTER TIL ÅRSREGNSKABET****1. Finansielle indtægter:**

	2016	2015 T. Kr
Renteindtægter bank	36	1
Renteindtægt pengedebitorer	47.005	48
Realiserede og urealiseret kursgevinster investeringsbeviser	47.140	257
Udbytte investeringsbeviser, aktie- og obligationsbaserede	0	143
	94.181	449

**2. Finansielle omkostninger:**

Renteudgifter bank	53	0
Renteudgift mellemregning tilknyttede selskaber	12.190	27
Realiserede og urealiserede kurstab investeringsbeviser	126.889	38
Ej fradragsberettigede renter	8	1
	139.140	66

**3. Selskabsskat:**

De i regnskabet opførte selskabsskatter er beregnet ud fra gældende skattelovgivning.

Beregnet selskabsskat for året, inkl. godtgørelse	-30.226	76
Regulering af skat og tillæg vedr. tidligere år	-8	0
Regulering af udenlandsk udbytteskatter	0	0
Beregnet regulering udskudt skat (se nedenfor)	0	0
	-30.234	76

**Udskudt skat:**

Udskudt skatteaktiv fremkommer som skatten af følgende poster:

Forskel på regnskabsmæssig og skattemæssig formue CMR	0	0
Forskel på regnskabsmæssig og skattemæssig saldo på værdipapirer	0	0
Beregningsgrundlag (22%)	0	0
Udskudt skat primo	0	0
Udskudt skat ultimo	0	0
Regulering udskudt skat	0	0

Der aktiveres ikke udskudt skat af tab på ejendomme.

<b>4. <u>Materielle anlægsaktiver:</u></b>	<b>Ejendom</b>	
<b><u>Grunde og bygninger:</u></b>	<b>bestemt</b>	<b>Udlejnings</b>
	<b>for salg</b>	<b>ejendom</b>
Anskaffelsessum primo	0	2.125.510
Tilgang	6.045.870	0
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>	<b>6.045.870</b>	<b>2.125.510</b>
Afskrivninger primo	0	80.851
Årets afskrivninger	27.936	23.005
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>27.936</b>	<b>103.856</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>6.017.934</b>	<b>2.021.654</b>

<b>5. <u>Finansielle anlægsaktiver:</u></b>	
<b><u>Værdipapirer unoterede:</u></b>	<b><u>CMR, L.L.C.</u></b>
Oprindeligs indskud, 100.029 USD	582.291
<b>Anskaffelsessum</b>	<b>582.291</b>
Nedskrivning tidligere år	-582.291
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>0</b>

Selskabet er et Limited Liability Company under amerikansk lov. Selskabet er beliggende i Alabama og ejerandelen er 0,124485%.

<b>6. <u>Finansielle anlægsaktiver:</u></b>	
<b><u>100% ejet datterselskab:</u></b>	<b><u>Oleto Associates A/S</u></b>
Anskaffelsessum primo	125.000
Tilgang	0
Afgang til kostpris	0
<b>Anskaffelsessum</b>	<b>125.000</b>
Reguleringer:	
Saldo primo	3.968.708
Datterselskabsresultat 2016	226.651
	4.195.359
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>4.320.359</b>

**7. Egenkapital**

	<b>Selskabs- Kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Øvrige reserver</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Egenkap. i alt</b>
Egenkapital, primo	125.000	10.148.048	3.968.708	50.600	14.292.356
Betalt udbytte				-50.600	-50.600
Årets resultat		-144.586	226.651		82.065
Udbytte				51.700	51.700
Egenkapital, ultimo	125.000	10.003.462	4.195.359	51.700	14.375.521

**8. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser m.v.**

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningen fremgår af regnskabet.

Det samme forhold gør sig gældende for kildeskatter på udbytte.

Der er tinglyst ejerpant i selskabets ejendom for kr. 91.000 (bogført værdi kr. 8.040.000), som er deponeret som sikkerhed i ejerforeninger.

Derudover er der ikke foretaget pantsætninger eller indgået veksel-, kautions- eller garantiforpligtelser.

**9. Ejerforhold**

Selskabet ejes 100% af:

Ole Toft

**10. Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Selskabet har i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven §110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Udbytte:

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Endvidere har selskabet valgt at følge anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B-virksomheder.

Regnskabspraksis er ændret, således at udbytte i år og fremover, indregnes som egenkapital, i stedet for som tidligere som gæld. Ændringen er sket, idet årsregnskabsloven nu kræver det. Ændringen betyder, at egenkapitalen ultimo i år er forbedret med kr. 51.700. Ændringen har ikke haft betydning for resultatet. Ændringen er indregnet på egenkapitalen primo, og sammenligningstallene er tilpasset. Egenkapitalen primo er forbedret med kr. 50.600.

Materielle aktiver - afskrivning - revurdering af restværdier:

Der er sket ændring af anvendt regnskabspraksis, således at materielle anlægsaktivers restværdi, som følge af ændring i årsregnskabsloven, revurderes løbende. Sammenligningstallene er som følge af reglerne i overgangsbekendtgørelsen, ikke tilpasset. Ændringen har ikke haft betydning for egenkapitalen primo, og resultatet 2016 er forbedret med kr. 15.336, som følge af mindre afskrivning.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer 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 for hver enkel regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer og serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen når risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for rabatter er fratrukket nettoomsætningen.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af ejendomme samt kontorhold m.m.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af realkreditlån.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i 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 datterselskabet Oleto Associates A/S.

Der foretages fuld fordeling af den beregnede selskabsskat.



### Materielle anlægsaktiver

Bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger som udlejes	50 år	40%
Bygninger bestemt for salg	50 år	40%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder som måles til kostpris vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivningstest til genindvindingsværdien hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Værdipapirer og andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver**

Værdipapirerne består af unoterede andele i amerikansk selskab. Investeringen er langsigtet og opføres til anskaffelsessummen eller pålidelig salgsværdi hvis denne kan fastlægges. Hvis pålidelig salgsværdi ikke kan fastlægges og den indre værdi i selskabet er lavere end anskaffelsessummen nedskrives til denne lavere værdi. Andre tilgodehavender består af et gældsbrev, som er optaget til den amortiserede kostpris, hvilket i dette tilfælde svarer til den nominelle værdi.

### **Kapitalandele i datterselskaber**

Kapitalandele i disse selskaber måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af selskabernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Nettoopskrivninger af kapitalandele bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra datterselskaber, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for moderselskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### **Omsætningsaktiver**

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi, med fradrag for hensættelser og tab, ud fra en individuel vurdering.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Omfatter renteperiodisering og omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

#### **Værdipapirer opført under omsætningsaktiver**

Værdipapirerne, som består af aktier, er optaget til børskursen på ultimodagen.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger består af likvider i virksomhedens kassebeholdning, samt indestående i pengeinstitutter. Likvide beholdninger indregnes til dagsværdi.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabet hæfter som administrationsselskab for datterselskabernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldige sambeskatningsbidrag".

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser iøvrigt**

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt variabelt forrentede gældsforpligtelser svarer til den nominelle værdi.