



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MOLS KABELL INVEST APS**

**P.O. PEDERSENS VEJ 26, SKEJBY, 8200 AARHUS N**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 12. juli 2023

---

Esben Mols Kabell

**CVR-NR. 31 33 06 45**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Mols Kabell Invest ApS P.O. Pedersens Vej 26 Skejby 8200 Aarhus N
	CVR-nr.: 31 33 06 45 Stiftet: 14. marts 2008 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Esben Mols Kabell
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Jægergårdsgade 101B 8000 Aarhus C
<b>Advokat</b>	DLA Piper Hack Kampmanns Plads 2, Niveau 3 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Mols Kabell Invest 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. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 12. juli 2023

Direktion:

---

Esben Mols Kabell

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Mols Kabell Invest ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Mols Kabell Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 regnskabsbrugere 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

Aarhus, den 12. juli 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35625

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at agere holding- og investeringsselskab, samt aktiviteter i tilknytning hertil.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et underskud på -6.154 tkr. Årets resultat er påvirket negativt af kursudvikling ved investering i værdipapirer. Omvendt er årets resultat påvirket positivt af indregning af kapitalandele i dattervirksomheder.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabets væsentligste aktiviteter er primært investeringsvirksomhed, hvorfor udviklingen i høj grad afhænger af de investeringer, der er foretaget. Ledelsen har positive forventninger til fremtiden.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>BRUTTOTAB</b> .....		<b>-1.189.560</b>	<b>-734.683</b>
Personaleomkostninger.....	1	-824.063	-1.225.442
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-2.013.623</b>	<b>-1.960.125</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	2	28.716.892	8.569.069
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		-9.537.403	37.242.663
Andre finansielle indtægter.....	3	4.872.020	60.118.594
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		0	-13.069.643
Andre finansielle omkostninger.....	4	-31.402.248	-3.628.090
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-9.364.362</b>	<b>87.272.468</b>
Skat af årets resultat.....	5	3.210.755	-17.031.845
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-6.153.607</b>	<b>70.240.623</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Ekstraordinært udbytte.....		239.938.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		28.938.581	8.569.069
Overført resultat.....		-275.030.188	61.671.554
<b>I ALT</b> .....		<b>-6.153.607</b>	<b>70.240.623</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		86.892.370	58.138.057
Andre værdipapirer.....		50.092.824	57.172.625
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		12.357.403	32.569.570
Andre tilgodehavender.....		34.079.511	54.067.343
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>183.422.108</b>	<b>201.947.595</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>183.422.108</b>	<b>201.947.595</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.691.434	32.889.785
Andre tilgodehavender.....		1.253.596	406.928
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.015.369	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		3.039.778	568.691
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>8.000.177</b>	<b>33.865.404</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	6	102.344.149	148.909.236
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>102.344.149</b>	<b>148.909.236</b>
Likvide beholdninger.....		1.365.726	777.962
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>111.710.052</b>	<b>183.552.602</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>295.132.160</b>	<b>385.500.197</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		52.298.243	22.371.714
Overført resultat.....		56.755.687	332.773.823
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>109.178.930</b>	<b>355.270.537</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		40.516.758	21.221.239
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		75.000	96.563
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		145.044.450	0
Gæld til associerede virksomheder.....		0	30.676
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		0	320.050
Selskabsskat.....		0	5.566.755
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	2.603.819
Anden gæld.....		317.022	390.558
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>185.953.230</b>	<b>30.229.660</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>185.953.230</b>	<b>30.229.660</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>295.132.160</b>	<b>385.500.197</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	125.000	22.371.714	332.773.823	0	355.270.537
Forslag til resultatdisponering.....		28.938.581	275.030.188	239.938.000	-6.153.607
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ekstraordinært udbytte.....				239.938.000	239.938.000
<b>Overførsler</b>					
Afgang/ophør.....		987.948	-987.948		0
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>125.000</b>	<b>52.298.243</b>	<b>56.755.687</b>	<b>0</b>	<b>109.178.930</b>

## NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	2	
Løn og gager.....	815.133	1.210.749	
Andre omkostninger til social sikring.....	8.930	14.693	
	<b>824.063</b>	<b>1.225.442</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>			<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	28.716.892	8.569.069	
	<b>28.716.892</b>	<b>8.569.069</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.288.891	3.305.584	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.583.129	56.813.010	
	<b>4.872.020</b>	<b>60.118.594</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	1.603.792	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	29.798.456	3.628.090	
	<b>31.402.248</b>	<b>3.628.090</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-3.039.778	16.938.742	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-170.977	93.103	
	<b>-3.210.755</b>	<b>17.031.845</b>	

## NOTER

## Note

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2022.....	35.736.343	71.116.075
Tilgang.....	40.000	2.457.602
Afgang.....	-1.212.216	-29.106.958
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>34.564.127</b>	<b>44.466.719</b>
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	24.071.714	-13.943.452
Valutakursregulering.....	0	935.783
Årets resultat .....	28.968.581	0
Årets værdireguleringer .....	0	-10.325.182
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	737.948	28.958.956
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>	<b>53.778.243</b>	<b>5.626.105</b>
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2022.....	1.700.000	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	-250.000	0
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022.....</b>	<b>1.450.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>86.892.370</b>	<b>50.092.824</b>
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2022.....	60.993.023	54.067.343
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	376.867
Tilgang.....	792.802	5.090.823
Afgang.....	-37.583.658	-25.455.522
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>24.202.167</b>	<b>34.079.511</b>
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	-28.423.453	0
Årets værdireguleringer .....	-1.026.143	0
Andre reguleringer.....	17.604.832	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>	<b>-11.844.764</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>12.357.403</b>	<b>34.079.511</b>

*Centrale forudsætninger for indregning til dagsværdi:*

Andre værdipapirer omfatter kapitalandele i unoterede investeringsselskaber, som måles til dagsværdi. Investeringsselskabernes indre værdi vurderes at være et udtryk for selskabernes dagsværdi pr. balancedagen, idet selskabernes investeringer i underliggende aktiver er målt til dagsværdi i balancen.

**NOTER**

**Note**

**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)**

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Kapitalandele i unoterede investerings- selskaber
Dagsværdi 31. december 2022.....	50.092.824
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-9.537.403

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

6

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Aktier	Hedge fonde	Investment Grade Obligationer	Valutaterminer
Dagsværdi 31. december 2022..	99.484.414	2.090.942	768.793	0
Årets urealiserede værdiregu- lering i resultatopgørelsen.....	-30.867.468	-9.659.320	-85.612	-166.102

**Eventualposter mv.**

7

Selskabet har et uudnyttet underskud til fremførsel på 38,2 mio. kr. som pr. statusdagen ikke er optaget i balancen.

**Eventualforpligtelser**

Selskabet har som investor i Merchant Equity-kapitalselskaber forpligtet sig til at stille op til 13.182 tkr. til rådighed for selskaberne pr. balancedagen, udover den allerede indskudte kapital.

Desuden har selskabet, for øvrige investeringer, givet tilsagn om selskabskapital, maksimalt 14.150 tkr. pr. balancedagen.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for UNDER HOLDING ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen fra og med d. 15/6 2022. Indtil d. 15/6 2022 er Mols Kabell Invest ApS administrationsselskab i sambeskatningen.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Selskabet har til sikkerhed for engagement med pengeinstitut deponeret pant i et værdipapirdepot med en samlet værdi på 25.618 tkr. pr. balancedagen. Selskabet har yderligere stillet pant med depotafkastkonto med indestående på 7 tkr. pr. balancedagen. Pantsætningerne er yderligere stillet til sikkerhed for dattervirksomhederne Elias Ejendomme ApS og MMG Invest ApS. Selskabet har en netto gæld til pengeinstituttet på 12.495 tkr. pr. balancedagen inkl. depotafkastkontoen. Derudover har selskabet til sikkerhed for engagement med et øvrigt pengeinstitut deponeret pant i en sikringskonto med en værdi på 823 tkr. samt i sikkerhedsdepot med en værdi på 26.436 tkr. pr. balancedagen.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for dattervirksomheden Anodyne ApS. Selskabet har forpligtet sig til, såfremt der er behov herfor, at tilføre likviditet i form af kapitalindsud eller lån. Garantien er ubegrænset og selskabet har et tilgodehavende hos dattervirksomheden på 12.357 tkr. inkl. nedskrivninger pr. balancedagen. Anodyne har en negativ egenkapital på 12.853 tkr. pr. balancedagen. Selskabet indestår desuden som ubegrænset selvskyldnerkautionist for Anodyne ApS' engagement med pengeinstitut. Anodyne ApS har netto indestående hos pengeinstituttet pr. balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mols Kabell Invest ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af konsulentytelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til fremmed arbejde.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Andre værdipapirer omfatter andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til dagsværdi. I tilfælde, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles andre kapitalandele undtagelsesvis til kostpris i henhold til dagsværdihierarkiet.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.