



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

**A&M SHEIKH APS**  
**ALLEGADE 8F ST., 2000 FREDERIKSBERG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 5. juli 2024

---

Michael Sheikh

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	A&M SHEIKH ApS Allegade 8F st. 2000 Frederiksberg
	CVR-nr.: 32 64 56 58 Stiftet: 30. november 2009 Kommune: Frederiksberg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Michael Sheikh
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Ringkjøbing Landbobank A/S Kongevejen 272A 2830 Virum
	Nordea Helgehøj Allé 33 2630 Taastrup
<b>Advokat</b>	LIND Advokataktieselskab Ved Vesterport 6, 2. sal 1612 København V.

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for A&M SHEIKH 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 5. juli 2024

Direktion:

---

Michael Sheikh

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i A&M SHEIKH ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for A&M SHEIKH ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om 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 årsregnskabet.

#### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 5. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Tvede-Jensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23304

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at være holdingselskab og hermed beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ejendomme indregnes i årsrapporten til en skønnet markedsværdi opgjort på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Denne model indeholder forventede huslejeindtægter, vurderede omkostninger og afkastkrav. De anvendte afkastkrav er fastsat på baggrund af offentliggjorte afkastkrav for lignende ejendomme.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 3.074 tkr. hvilket ikke anses for tilfredsstillende.

Idet selskabet domicilejendom i regnskabsåret har ændret formål, har ejendommen skiftet klassifikation fra domicilejendom til investeringsejendom til dagsværdi. Ændringen er foretaget i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdien på investeringsejendommen føres på opskrivningsreserver på egenkapitalen med fradrag af udskudt skat.

### 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	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>193.411</b>	<b>-58.768</b>
Personaleomkostninger.....	1	-328.279	-84.820
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-326.018	-177.818
Andre driftsomkostninger.....		-160.000	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-620.886</b>	<b>-321.406</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	-2.706.932	1.215.109
Andre finansielle indtægter.....	3	1.315.299	1.244.353
Øvrige finansielle omkostninger.....	4	-1.122.183	-960.866
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-3.134.702</b>	<b>1.177.190</b>
Skat af årets resultat.....	5	61.124	2.638
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-3.073.578</b>	<b>1.179.828</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-2.706.932	1.215.109
Overført resultat.....		-366.646	-35.281
<b>I ALT</b> .....		<b>-3.073.578</b>	<b>1.179.828</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger.....		0	9.156.374
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		929.748	756.733
Investeringsjendomme.....		25.500.000	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>26.429.748</b>	<b>9.913.107</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		1.602.411	8.683.986
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		609.853	2.091
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		9.947.027	18.987.875
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>12.159.291</b>	<b>27.673.952</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>38.589.039</b>	<b>37.587.059</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.235	263.460
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	1.335.154
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		278.373	71.250
Udskudte skatteaktiver.....		0	4.688
Andre tilgodehavender.....		15.457.946	11.746.451
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	303.500
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		42.740	131.105
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>15.785.294</b>	<b>13.855.608</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>1.829.938</b>	<b>476.874</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>17.615.232</b>	<b>14.332.482</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>56.204.271</b>	<b>51.919.541</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger.....		5.516.078	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	8.082.509
Overført resultat.....		33.805.471	28.796.540
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>39.446.549</b>	<b>37.004.049</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		1.498.736	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.498.736</b>	<b>0</b>
Feriepengeindefrysning.....		64.788	64.788
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>64.788</b>	<b>64.788</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		5.859.019	4.442.817
Gæld til pengeinstitutter.....		5.202.914	5.175.472
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		200.000	235.254
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.718.316	1.544.503
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		1.433.213	2.795.827
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		34.008	6.330
Anden gæld.....		711.170	623.401
Deposita.....		27.100	27.100
Periodeafgrænsningsposter.....		8.458	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>15.194.198</b>	<b>14.850.704</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>15.258.986</b>	<b>14.915.492</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>56.204.271</b>	<b>51.919.541</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

kr.	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	0	8.082.509	28.796.540	37.004.049
Forslag til resultatdisponering.....			-2.706.932	-366.646	-3.073.578
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Årets opskrivninger.....		5.516.078			5.516.078
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....			-5.375.577	5.375.577	0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>5.516.078</b>	<b>0</b>	<b>33.805.471</b>	<b>39.446.549</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	328.152	81.000	
Pensioner.....	0	3.698	
Andre omkostninger til social sikring.....	127	122	
	<b>328.279</b>	<b>84.820</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	685.306	2.025.714	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-3.392.238	-810.605	
	<b>-2.706.932</b>	<b>1.215.109</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.315.299	1.244.353	
	<b>1.315.299</b>	<b>1.244.353</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	58.988	62.434	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.063.195	898.432	
	<b>1.122.183</b>	<b>960.866</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-8.732	-20.275	
Regulering af udskudt skat.....	-52.392	17.637	
	<b>-61.124</b>	<b>-2.638</b>	

## NOTER

				Note
				6
Materielle anlægsaktiver				
kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investeringssejdomme	
Kostpris 1. januar 2023.....	9.246.638	1.147.862	0	
Overførsel.....	-9.598.983	0	9.428.106	
Tilgang.....	352.345	418.420	9.000.000	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>1.566.282</b>	<b>18.428.106</b>	
Årets opskrivninger .....	0	0	7.071.894	
<b>Opskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.071.894</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	90.264	391.129	0	
Overførsel.....	-170.877	0	0	
Årets afskrivninger .....	80.613	245.405	0	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>636.534</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>0</b>	<b>929.748</b>	<b>25.500.000</b>	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....			9.000.000	

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Lejlighed
Dagsværdi 31. december 2023.....	25.500.000

*Dagsværdi for ejendommen*

Den ene ejendom er en kontorejendom beliggende på Frederiksberg som er fuldt udlejet. Ejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsresultat og et individuelt fastsat afkastningskrav.

De væsentligste forudsætninger for dagsværdien af investeringsejendommen er det gennemsnitlige afkastkrav, der i 2023 er fastsat til 4,25% samt det budgetterede NOI, der er i 2023 er fastsat til i alt 691 tkr. pr. år.

Ved beregningen er anvendt en diskonteringsrente før skat på 4,25%, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstype, ejendommens beliggenhed mv.

Den anden ejendom der er erhvervet i slutningen af året er vurderet til den faktiske anskaffelsessum. Ejendommen er under renovering.

## Finansielle anlægsaktiver

7

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2023.....	492.068	111.500	18.987.875
Tilgang.....	0	4.000.000	929.964
Afgang.....	-438.735	-20.000	-9.970.812
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>53.333</b>	<b>4.091.500</b>	<b>9.947.027</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	8.191.918	-109.409	0
Udloddet resultat .....	0	-4.229.750	0
Årets resultat .....	270.808	837.512	0
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	-6.913.648	20.000	
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>1.549.078</b>	<b>-3.481.647</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>1.602.411</b>	<b>609.853</b>	<b>9.947.027</b>

## NOTER

## Note

**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)**  
**Kapitalandele i dattervirksomheder**

7

Navn og hjemsted	Ejerandel
Momentum Plus ApS, Frederiksberg.....	100 %
Momentum Real Estate ApS, Frederiksberg.....	100 %
Seika Ejendomme ApS, Frederiksberg.....	50 %
KLK Momentum ApS, Frederiksberg.....	50 %

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Navn og hjemsted	Ejerandel
MT Real Estate ApS, Frederiksberg.....	50 %
Højbjerg Park, Frederiksberg.....	50 %

**Langfristede gældsforpligtelser**

8

kr.	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.821.049	1.821.049	0	1.826.524
Anden gæld.....	4.037.970	4.037.970	0	2.616.293
Feriepengeindefrysning.....	64.788	0	64.788	64.788
	<b>5.923.807</b>	<b>5.859.019</b>	<b>64.788</b>	<b>4.507.605</b>

**Eventualposter mv.**

9

**Eventualaktiver**

Selskabet har i tidligere regnskabsår anlagt en retssag som man har fået medhold i i indeværende regnskabsår, afgørelsen er anket af modparten. Det er ledelsens opfattelse at sagen vil falde positivt ud for selskabet, med der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om retssagens resultat, herunder den beløbsmæssige effekt.

**Eventualforpligtelser**

Selskabet er part i en verserende retssag hvor selskabet er sagsøgt, såfremt sagens tabes vil der være et modkrav mod sagsøger. Der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om retssagens resultat, herunder den beløbsmæssige effekt.

Selskabet har afgivet støtteerklæring for de associerede virksomheder, MT Real Estate ApS, Ejendommen Ølbyvej ApS fremtil 1. juli 2025 samt Højbjerg Park ApS, KLK Momentum ApS og dets datterselskab Osby Vilev ApS frem til 31.12.2024, om at ville understøtte selskabernes drift.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Der er tinglyst ejerpantebreve nom. 8.220 tkr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitut og anden långiver.

Der er udstedt pantebrev nom. 2.602 tkr. til kreditinstitut med underpant til pengeinstitut med sikkerhed i selskabets ejendom med bogført værdi 9.428 tkr. pr. 31. december 2023.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for MT Real Estate ApS og KLK Momentum Hillerød ApS' mellemværende med Danske Bank.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for A&M SHEIKH ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver samt gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders 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 overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Skat af årets resultat**

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.

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver, med undtagelse af investeringsejendomme, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

**Finansielle anlægsaktiver**

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

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### 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 acontoskatte.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.