



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**RO HOLDING APS**

**C.F. RICHS VEJ 48, 2000 FREDERIKSBERG**

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 15. april 2024

---

René Kenneth Olsen

**CVR-NR. 32 67 32 01**

**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. oktober 2022 - 30. september 2023</b>      |             |
| Resultatopgørelse.....                                       | 8           |
| Balance.....   | 9-10        |
| Egenkapitalopgørelse.....                                    | 11          |
| Noter.....   | 12-14       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                | 15-18       |

**SELSKABSOPLYSNINGER****Selskabet**

RO Holding ApS  
C.F. Richs Vej 48  
2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 32 67 32 01  
Stiftet: 13. januar 2010  
Kommune: København  
Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023

**Direktion**

René Kenneth Olsen

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for RO 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. april 2024

Direktion:

---

René Kenneth Olsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejerne i RO Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for RO Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 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.

København, den 15. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim K. Sørensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34483

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab, samt drift og udlejning af investeringsejendomme.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. oktober 2022 - 30. september 2023 udviser et resultat på DKK 6.559.779 mod DKK 13.646.724 for perioden 1. oktober 2021 - 30. september 2022. Balancen viser en egenkapital på DKK 47.800.304.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

|  | Note | 2022/23<br>kr.   | 2021/22<br>kr.    |
|--|------|------------------|-------------------|
| <b>BRUTTOTAB</b> .....   |      | <b>-20.432</b>   | <b>-4.900</b>     |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle<br>anlægsaktiver.....      |      | -25.860          | -25.860           |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....  |      | <b>-46.292</b>   | <b>-30.760</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....          | 1    | 7.512.722        | 15.142.128        |
| Andre finansielle indtægter.....   | 2    | 271.328          | 535.596           |
| Nedskrivning af finansielle aktiver.....                                       |      | -968.129         | -1.668.107        |
| Øvrige finansielle omkostninger.....   | 3    | -121.772         | -289.486          |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....   |      | <b>6.647.857</b> | <b>13.689.371</b> |
| Skat af årets resultat.....  | 4    | -88.078          | -42.647           |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....  |      | <b>6.559.779</b> | <b>13.646.724</b> |
| <br><b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                     |      |                  |                   |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....                                       |      | 61.000           | 58.900            |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdi metode..... |      | 7.512.722        | 15.142.128        |
| Overført resultat.....   |      | -1.013.943       | -1.554.304        |
| <b>I ALT</b> .....   |      | <b>6.559.779</b> | <b>13.646.724</b> |



## BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER   | Note     | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Investeringsejendom.....                          |          | 2.172.082         | 2.197.942         |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>              | <b>5</b> | <b>2.172.082</b>  | <b>2.197.942</b>  |
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....           |          | 17.371.802        | 11.840.896        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder.....     |          | 18.559.629        | 15.182.827        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele.....          |          | 81.738            | 99.981            |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder..... |          | 3.832.336         | 10.977.464        |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....  |          | 3.113.575         | 5.041.915         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>             | <b>6</b> | <b>42.959.080</b> | <b>43.143.083</b> |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                         |          | <b>45.131.162</b> | <b>45.341.025</b> |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....  |          | 3.124.019         | 2.520.350         |
| Udskudte skatteaktiver.....                       |          | 0                 | 88.078            |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                       | <b>7</b> | <b>3.124.019</b>  | <b>2.608.428</b>  |
| Likvide beholdninger.....                         |          | 683.734           | 193.989           |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                     |          | <b>3.807.753</b>  | <b>2.802.417</b>  |
| <b>AKTIVER.....</b>                               |          | <b>48.938.915</b> | <b>48.143.442</b> |

**BALANCE 30. SEPTEMBER**

| <b>PASSIVER</b>   | <b>Note</b> | <b>2023</b><br>kr. | <b>2022</b><br>kr. |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Anpartskapital.....   |             | 125.000            | 125.000            |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... |             | 17.881.433         | 8.948.724          |
| Overført resultat.....                                      |             | 29.732.871         | 30.771.815         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....                    |             | 61.000             | 58.900             |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                                     |             | <b>47.800.304</b>  | <b>39.904.439</b>  |
| Gæld til pengeinstitutter.....                              |             | 886.583            | 6.937.500          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>                 | <b>8</b>    | <b>886.583</b>     | <b>6.937.500</b>   |
| Gæld til pengeinstitutter.....                              |             | 0                  | 1.124.588          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....               |             | 16.800             | 16.000             |
| Anden gæld.....   |             | 227.328            | 153.015            |
| Periodeafgrænsningsposter.....                              |             | 7.900              | 7.900              |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>                 |             | <b>252.028</b>     | <b>1.301.503</b>   |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                               |             | <b>1.138.611</b>   | <b>8.239.003</b>   |
| <b>PASSIVER.....</b>  |             | <b>48.938.915</b>  | <b>48.143.442</b>  |
| <br>  |             |                    |                    |
| Eventualposter mv.  | 9           |                    |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                       | 10          |                    |                    |
| Medarbejderforhold  | 11          |                    |                    |

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

|  | Anpartskapital | Reserve for<br>nettoopskrivning<br>efter indre<br>værdi<br>metode | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt             |
|--|----------------|---|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2022.....           | 125.000        | 8.948.724   | 30.771.815           | 58.900                                    | 39.904.439        |
| Forslag til resultatdisponering.....       |                | 7.512.722   | -1.013.943           | 61.000                                    | 6.559.779         |
| <b>Transaktioner med ejere</b>             |                |   |                      |   |                   |
| Ordinært udbytte.....                      |                |   |                      | -58.900                                   | -58.900           |
| <b>Andre lovpligtige bindinger</b>         |                |   |                      |   |                   |
| Andre reg. af indre værdi.....             |                | 1.419.987   | -25.001              |   | 1.394.986         |
| <b>Egenkapital 30. september 2023.....</b> | <b>125.000</b> | <b>17.881.433</b>   | <b>29.732.871</b>    | <b>61.000</b>                             | <b>47.800.304</b> |

## NOTER

|   | 2022/23<br>kr.   | 2021/22<br>kr.           | Note     |
|---|------------------|--------------------------|----------|
| <b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b> |                  |                          | <b>1</b> |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....                    | 5.530.906        | 14.337.855               |          |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....              | 1.981.816        | 804.273                  |          |
|   | <b>7.512.722</b> | <b>15.142.128</b>        |          |
| <b>Andre finansielle indtægter</b>                                      |                  |                          | <b>2</b> |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....                        | 151.944          | 443.458                  |          |
| Finansielle indtægter i øvrigt.....                                     | 119.384          | 92.138                   |          |
|   | <b>271.328</b>   | <b>535.596</b>           |          |
| <b>Øvrige finansielle omkostninger</b>                                  |                  |                          | <b>3</b> |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.....                                  | 121.772          | 289.486                  |          |
|   | <b>121.772</b>   | <b>289.486</b>           |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>   |                  |                          | <b>4</b> |
| Regulering af udskudt skat.....   | 88.078           | 42.647                   |          |
|   | <b>88.078</b>    | <b>42.647</b>            |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>   |                  |                          | <b>5</b> |
|   |                  | Investerings-<br>ejendom |          |
| Kostpris 1. oktober 2022.....   |                  | 2.318.008                |          |
| <b>Kostpris 30. september 2023.....</b>                                 |                  | <b>2.318.008</b>         |          |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....                              |                  | 120.066                  |          |
| Årets afskrivninger .....   |                  | 25.860                   |          |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....</b>                    |                  | <b>145.926</b>           |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>                    |                  | <b>2.172.082</b>         |          |

## NOTER

|  |  |  |   | Note                    |
|--|--|--|---|-------------------------|
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                     |  |  |   | <b>6</b>                |
|  | Kapitalandele i<br>dattervirk-<br>somheder | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder     | Andre<br>værdipapirer og<br>kapitalandele         |                         |
| Kostpris 1. oktober 2022.....                        | 50.000                                     | 18.000.000   | 3.856.577   |                         |
| Tilgang.....   | 0  | 0  | 949.886   |                         |
| <b>Kostpris 30. september 2023.....</b>              | <b>50.000</b>                              | <b>18.000.000</b>                                  | <b>4.806.463</b>                                  |                         |
| Værdireguleringer 1. oktober 2022.....               | 11.790.896                                 | -2.842.174   | -3.756.596  |                         |
| Årets resultat .....                                 | 5.530.906                                  | 1.981.816  | 0   |                         |
| Årets værdireguleringer .....                        | 0  | 0  | -968.129  |                         |
| Egenkapitalbevægelser.....                           | 0  | 1.394.986  | 0   |                         |
| Andre reguleringer.....                              | 0  | 25.001   | 0   |                         |
| <b>Værdireguleringer 30. september 2023.....</b>     | <b>17.321.802</b>                          | <b>559.629</b>                                     | <b>-4.724.725</b>                                 |                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.</b>     | <b>17.371.802</b>                          | <b>18.559.629</b>                                  | <b>81.738</b>                                     |                         |
|  |  | Tilgodehavender<br>hos tilknyttede<br>virksomheder | Tilgodehavende<br>hos associerede<br>virksomheder |                         |
| Kostpris 1. oktober 2022.....                        |  | 10.977.464   | 5.041.915   |                         |
| Tilgang.....   |  | 3.051.944  | 71.660  |                         |
| Afgang.....  |  | -10.197.072  | -2.000.000  |                         |
| <b>Kostpris 30. september 2023.....</b>              |  | <b>3.832.336</b>                                   | <b>3.113.575</b>                                  |                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b> |  | <b>3.832.336</b>                                   | <b>3.113.575</b>                                  |                         |
|  |  | <b>2023</b><br>kr.                                 | <b>2022</b><br>kr.                                |                         |
| <b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>  |  |  |   | <b>7</b>                |
| Udskudte skatteaktiver.....                          |  | 0  | 88.078  |                         |
|  |  | <b>0</b>   | <b>88.078</b>                                     |                         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>               |  |  |   | <b>8</b>                |
|  | 30/9 2023<br>gæld i alt                    | Afdrag<br>næste år                                 | Restgæld<br>efter 5 år                            | 30/9 2022<br>gæld i alt |
| Gæld til pengeinstitutter.....                       | 886.583                                    | 0  | 0   | 7.500.000               |
|  | <b>886.583</b>                             | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>7.500.000</b>        |

## NOTER

|  |                |                | <b>Note</b> |
|--|----------------|----------------|-------------|
| <b>Eventualposter mv.</b>  |                |                | <b>9</b>    |
| <b>Hæftelse i sambeskatningen</b>  |                |                |             |
| 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.   |                |                |             |
| <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>   |                |                | <b>10</b>   |
| Anparterne i datterselskabet Søborg Hovedgade 56 ApS er stillet til sikkerhed for selskabets engagement i Ringkjøbing Landbobank med en trækingsret på op til 3 mio. kr. |                |                |             |
| Selskabet har stillet sikkerhed for ejerforeningen på tkr. 35.   |                |                |             |
| Selskabet har udstedt et ejerpantebrev på tkr. 25.   |                |                |             |
|  | <b>2022/23</b> | <b>2021/22</b> |             |
| <b>Medarbejderforhold</b>  |                |                | <b>11</b>   |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:   | 1              | 1              |             |

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for RO Holding ApS for 2022/23 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

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

### Generelt

Huslejeindtægt og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Eksterne omkostninger omfatter ejendomsomkostninger og administration.

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

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsejendomme indregnes til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Investeringsejendomme afskrives lineært over en brugstid på 50 år, med en scrapværdi på 50 %.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen 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.

#### Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er noterede.

Værdien reduceres med nedskrivning hvis nettorealiseringsværdien vurderes lavere.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 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.

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 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 på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

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