



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

SF-GRUPPEN APS
VEDBÆK STRANDVEJ 496, 2950 VEDBÆK
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. maj 2019

Tineke Færch

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	SF-Gruppen ApS Vedbæk Strandvej 496 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 33 04 35 54 Stiftet: 25. juni 2010 Hjemsted: Rudersdal Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tineke Færch, formand
Direktion	Tineke Færch
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for SF-Gruppen 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 23. maj 2019

Direktion:

Tineke Færch

Bestyrelse:

Tineke Færch
Formand

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i SF-Gruppen ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for SF-Gruppen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

I selskabets balance er indregnet kapitalandele i en udenlandsk dattervirksomhed med 27.071 tkr., svarende til datterselskabets indre værdi pr. 31. december 2017, ligesom der i regnskabsposten tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er indregnet et tilgodehavende hos samme dattervirksomhed på 1.611 tkr. På tidspunktet for aflæggelse af moderselskabets årsrapport for 2018 har den udenlandske dattervirksomhed ikke aflagt årsregnskab for 2018. Ledelsens har valgt at indregne kapitalandele i datterselskabet baseret på datterselskabets seneste årsregnskab med balancedag den 31. december 2017. Ledelsen har redegjort for den regnskabsmæssige behandling af kapitalandele i den udenlandske dattervirksomhed i ledelsesberetningen og noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling".

Vi har ikke kunne opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi kapitalandele i det udenlandske datterselskab på 27.071 tkr. samt den indregnede værdi af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på 1.611 tkr. Vi tager derfor forbehold for værdiansættelsen af regnskabsposterne kapitalandele i dattervirksomheder og tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder indregnet i balancen pr. 31 december 2018.

I selskabets balance er i regnskabsposten andre tilgodehavender indregnet et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 17.892 tkr. Ledelsen har redegjort for den regnskabsmæssige behandling af tilgodehavendet hos den udenlandske fond i ledelsesberetningen og noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling".

Vi har ikke kunne opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for tilstedeværelse og værdiansættelse af tilgodehavende hos den udenlandske fond på 17.892 tkr. Vi tager derfor forbehold for tilstedeværelse og værdiansættelse af tilgodehavende hos den udenlandske fond på 17.892 tkr., der indregnet i regnskabsposten andre tilgodehavender i balancen pr. 31 december 2018.

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 med forbehold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af kildeskattelovens bestemmelser om indberetning og indeholdelse af kildeskat

Selskabet har i strid med kildeskatteloven forsømt sine forpligtelser til at indeholde og indberette kildeskat af udbetalt løn, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Selskabet har efter statusdagen foretaget indberetning af lønninger for 2018 til Skattestyrelsen.

Mulig overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om ulovlige kapitalejrlån

Vi har ikke været i stand til at afgøre om selskabets udlån til udenlandsk fond, der indregnet i regnskabsposten andre tilgodehavender, er omfattet af selskabslovens § 210 stk. 1, hvorfor vi på det foreliggende grundlag ikke kan vurdere om ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Odense, den 23. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Mikkel Aalykke
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41307

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele og direkte eller indirekte at foretage investeringer i øvrigt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i dattervirksomhed

I regnskabsposten kapitalandele i dattervirksomheder under finansielle anlægsaktiver er indregnet kapitalandele i en udenlandsk dattervirksomhed med 27.071 tkr., svarende til datterselskabets indre værdi pr. 31. december 2017.

På tidspunktet for aflæggelse af moderselskabets årsrapport for 2018 har den udenlandske dattervirksomhed ikke aflagt årsregnskab for 2018, idet et betydeligt omfang af datterselskabets bogføringsmateriale er bortkommet. Ledelsen arbejder på at rekonstruere bogholderiet så det kan danne grundlag for et årsregnskab vedrørende 2018 for datterselskabet. Det er p.t. uvist om bogholderiet kan rekonstrueres.

Ledelsen har valgt at indregne kapitalandele i datterselskabet baseret på datterselskabets seneste årsregnskab med balancedag den 31. december 2017. Det er ledelsens vurdering at der ikke er nedskrivningsbehov på værdien af kapitalandele i den udenlandske dattervirksomhed, der er indregnet med 27.071 tkr. i balancen pr. 31. december 2018. Der er som følge af det manglende årsregnskab med balancedag 31. december 2018 en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelene i den udenlandske dattervirksomhed.

Andre tilgodehavender

I regnskabsposten andre tilgodehavender er indregnet et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 17.892 tkr. Det seneste årsregnskab som ledelsen har været i stand til at indhente for fonden, er årsregnskabet med en balancedag den 31. december 2016. Fondens ledelse anerkender ikke entydigt gældsforholdet, desuagtet at fondens ledelse har underskrevet de underliggende gældsbreve.

Selskabet har engageret advokater til at opnå tilgodehavendet betalt.

Skattestyrelsen har i 2018 truffet afgørelse om at udlånet i skatteretlig henseende er ydet til selskabets enekapitalejer. Skattestyrelsens afgørelse er påklaget til Skatteankestyrelsen. Det er ledelsens opfattelse at Skattestyrelsens afgørelse er forkert, hvorfor ledelsen forventer at Skattestyrelsens afgørelse bliver omgjort.

Det er ledelsens vurdering at det indregnede tilgodehavende i balancen pr. 31. december 2018 hos den udenlandske fond på 17.892 tkr. vil blive indbetalt, men at der er en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavendet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2019.

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	2018 tkr.	2017 tkr.
BRUTTOTAB.....		-3.041	-3.291
Personaleomkostninger.....	1	-840	0
DRIFTSRESULTAT		-3.881	-3.291
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	-2.361
Andre finansielle indtægter	2	12.192	30.737
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	338
Andre finansielle omkostninger.....		-25.096	-444
RESULTAT FØR SKAT.....		-16.785	24.979
Skat af årets resultat.....	3	-14	-5.923
ÅRETS RESULTAT		-16.799	19.056
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		40.000	20.000
Overført resultat.....		-56.799	-944
I ALT.....		-16.799	19.056

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		27.071	27.072
Andre værdipapirer.....		0	92
Finansielle anlægsaktiver.....	4	27.071	27.164
ANLÆGSAKTIVER.....		27.071	27.164
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.611	1.560
Udskudte skatteaktiver.....		0	1
Andre tilgodehavender.....		18.061	17.779
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.010	0
Tilgodehavender.....		21.682	19.340
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		247.694	298.939
Værdipapirer.....		247.694	298.939
Likvide beholdninger.....		16.190	8.180
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		285.566	326.459
AKTIVER.....		312.637	353.623
PASSIVER			
Selskabskapital.....		125	125
Overført overskud.....		260.616	317.415
Forslag til udbytte.....		40.000	20.000
EGENKAPITAL.....	5	300.741	337.540
Selskabsskat.....		0	4.961
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		7.311	7.504
Anden gæld.....		4.585	3.618
Kortfristede gældsforpligtelser.....		11.896	16.083
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		11.896	16.083
PASSIVER.....		312.637	353.623
Eventualposter mv.....	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling.....	8		

NOTER

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note	
Personaleomkostninger			1	
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2017: 1)				
Løn og gager.....	840	0		
	840	0		
Andre finansielle indtægter			2	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	12.192	30.737		
	12.192	30.737		
Skat af årets resultat			3	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	5.963		
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	13	-40		
Regulering af udskudt skat.....	1	0		
	14	5.923		
Finansielle anlægsaktiver			4	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer		
Kostpris 1. januar 2018.....	31.658	500		
Afgang.....	0	-500		
Kostpris 31. december 2018.....	31.658	0		
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2018.....	4.587	408		
Årets nedskrivning.....	0	-408		
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....	4.587	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	27.071	0		
Egenkapital			5	
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	125	317.415	20.000	337.540
Betalt udbytte.....			-20.000	-20.000
Forslag til resultatdisponering.....		-56.799	40.000	-16.799
Egenkapital 31. december 2018.....	125	260.616	40.000	300.741

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	6
Eventualforpligtelser Der verserer en uafsluttet skattesag vedrørende tidligere regnskabsår, som kan medføre betaling og udgiftsførelse af skat vedrørende tidligere regnskabsår.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Ingen.	7
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling Kapitalandele i dattervirksomhed I regnskabsposten kapitalandele i dattervirksomheder under finansielle anlægsaktiver er indregnet kapitalandele i en udenlandsk dattervirksomhed med 27.071 tkr., svarende til datterselskabets indre værdi pr. 31. december 2017. På tidspunktet for aflæggelse af moderselskabets årsrapport for 2018 har den udenlandske dattervirksomhed ikke aflagt årsregnskab for 2018, idet et betydeligt omfang af datterselskabets bogføringsmateriale er bortkommet. Ledelsen arbejder på at rekonstruere bogholderiet så det kan danne grundlag for et årsregnskab vedrørende 2018 for datterselskabet. Det er p.t. uvist om bogholderiet kan rekonstrueres. Ledelsens har valgt at indregne kapitalandele i datterselskabet baseret på datterselskabets seneste årsregnskab med balancedag den 31. december 2017. Det er ledelsens vurdering at der ikke er nedskrivningsbehov på værdien af kapitalandele i den udenlandske dattervirksomhed, der er indregnet med 27.071 tkr. i balancen pr. 31. december 2018. Der er som følge af det manglende årsregnskab med balancedag 31. december 2018 en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelene i den udenlandske dattervirksomhed.	8
Andre tilgodehavender I regnskabsposten andre tilgodehavender er indregnet et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 17.892 tkr. Det seneste årsregnskab som ledelsen har været i stand til at indhente for fonden, er årsregnskabet med en balancedag den 31. december 2016. Fondens ledelse anerkender ikke entydigt gældsforholdet, desuagtet at fondens ledelse har underskrevet de underliggende gældsbreve. Selskabet har engageret advokater til at opnå tilgodehavendet betalt. Skattestyrelsen har i 2018 truffet afgørelse om at udlånet i skatteretlig henseende er ydet til selskabets enekapitalejer. Skattestyrelsens afgørelse er påklaget til Skatteankestyrelsen. Det er ledelsens opfattelse at Skattestyrelsen afgørelse er forkert, hvorfor ledelsen forventer at Skattestyrelsens afgørelse bliver omgjort. Det er ledelsens vurdering at det indregnede tilgodehavende i balancen pr. 31. december 2018 hos den udenlandske fond på 17.892 tkr. vil blive indbetalt, men at der er en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavendet.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SF-Gruppen ApS for 2018 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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

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.

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder 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.

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. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Datter- 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 datter- og associerede virksomheders underbalance.

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 og kapitalandele

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.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.