



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 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 16. september 2020

---

Tineke Færch

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	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
<b>Direktion</b>	Tineke Færch
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 14. september 2020

Direktion:

---

Tineke Færch

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til kapitalejeren i SF-Gruppen ApS*

### REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SF-Gruppen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 8 "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 18.267 t.kr., som følge af en igangværende sag anlagt af selskabet mod den udenlandske fond. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### 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:

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

### 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

#### **Mulig overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om ulovlige kapitalejrlån**

Der er risiko for, at selskabets udlån til en udenlandsk fond er omfattet af selskabslovens §210, og der er dermed en risiko for, at ledelsen kan ifalde ansvar.

Odense, den 14. september 2020

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

#### *Andre tilgodehavender*

I regnskabsposten andre tilgodehavender er indregnet et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 18.267 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 gældsforholdet, uagtet at fondens ledelsen har underskrevet de underliggende gældsbreve.

Selskabet har den 20. april 2020 anlagt en sag mod fonden med påstand om indklagedes betaling til SF-Gruppen ApS af Euro 950.000 og euro 1.171.000 samt renter.

Skattestyrelsen har i 2018 truffet afgørelse om at udlånet i skatteretlig henseende er ydet til selskabets hovedanpartshaver. 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, hvilket understøttes af en redegørelse af selskabets advokat, at det indregnede tilgodehavende i balancen pr. 31. december 2019 hos den udenlandske fond på 18.267 tkr. vil blive indbetalt, men at der som følge af den verserende voldgiftssag samt den manglende indsigt i fondens økonomiske forhold, og dermed manglende kendskab til fondens betalingsevne, er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavendet.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2020.

### 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	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>BRUTTOTAB.....</b>		<b>-3.462</b>	<b>-3.041</b>
Personaleomkostninger.....	1	0	-840
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>-3.462</b>	<b>-3.881</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-5.394	-1.765
Andre finansielle indtægter .....	2	55.182	12.192
Andre finansielle omkostninger.....		-140	-25.096
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>46.186</b>	<b>-18.550</b>
Skat af årets resultat.....	3	-6.504	-14
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>39.682</b>	<b>-18.564</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		17.250	40.000
Overført resultat.....		22.432	-58.564
<b>I ALT.....</b>		<b>39.682</b>	<b>-18.564</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		20.002	25.306
Finansielle anlægsaktiver.....	4	20.002	25.306
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>20.002</b>	<b>25.306</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		3.054	1.611
Andre tilgodehavender.....		18.436	18.061
Tilgodehavende selskabsskat.....		672	2.010
Tilgodehavender.....		22.162	21.682
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		267.435	247.694
Værdipapirer.....		267.435	247.694
Likvide beholdninger.....		3.272	16.190
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>292.869</b>	<b>285.566</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>312.871</b>	<b>310.872</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		125	125
Overført overskud.....		281.283	258.851
Forslag til udbytte.....		17.250	40.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	5	<b>298.658</b>	<b>298.976</b>
Selskabsskat.....		5.340	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		7.928	7.311
Anden gæld.....		945	4.585
Kortfristede gældsforpligtelser.....		14.213	11.896
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>14.213</b>	<b>11.896</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>312.871</b>	<b>310.872</b>
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8		

## NOTER

	2019 tkr.	2018 tkr.	Note	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>	
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2018: 1)				
Løn og gager.....	0	840		
	<b>0</b>	<b>840</b>		
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>	
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	119	0		
Finansielle indtægter i øvrigt.....	55.063	12.192		
	<b>55.182</b>	<b>12.192</b>		
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.195	0		
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-691	13		
Regulering af udskudt skat.....	0	1		
	<b>6.504</b>	<b>14</b>		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>	
		Kapitalandele i dattervirksomhe er		
Kostpris 1. januar 2019.....		31.658		
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>		<b>31.658</b>		
Opskrivninger 1. januar 2019.....		-6.352		
Valutakursregulering.....		90		
Årets resultat.....		-5.394		
<b>Opskrivninger 31. december 2019.....</b>		<b>-11.656</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>		<b>20.002</b>		
<b>Egenkapital</b>			<b>5</b>	
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2018.....	125	260.616	40.000	300.741
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		-1.765		-1.765
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2019.....</b>	<b>125</b>	<b>258.851</b>	<b>40.000</b>	<b>298.976</b>
Betalt udbytte.....			-40.000	-40.000
Forslag til resultatdisponering.....		22.432	17.250	39.682
<b>Egenkapital 31. december 2019.....</b>	<b>125</b>	<b>281.283</b>	<b>17.250</b>	<b>298.658</b>

**NOTER**

	<b>Note</b>
<b>Eventualposter mv.</b>	<b>6</b>
<b>Eventualforpligtelser</b> Der verserer en uafsluttet skattesag vedrørende tidligere regnskabsår, som kan medføre betaling og udgiftsførelse af skat vedrørende tidligere regnskabsår.	
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> Ingen.	<b>7</b>
<b>Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling</b> Andre tilgodehavender I regnskabsposten andre tilgodehavender er indregnet et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 18.267 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 gældsforholdet, uagtet at fondens ledelsen har underskrevet de underliggende gældsbreve.  Selskabet har den 20. april 2020 anlagt en sag mod fonden med påstand om indklagedes betaling til SF-Gruppen ApS af Euro 950.000 og euro 1.171.000 samt renter.  Skattestyrelsen har i 2018 truffet afgørelse om at udlånet i skatteretlig henseende er ydet til selskabets hovedanpartshaver. 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, hvilket understøttes af en redegørelse af selskabets advokat, at det indregnede tilgodehavende i balancen pr. 31. december 2019 hos den udenlandske fond på 18.267 tkr. vil blive indbetalt, men at der som følge af den verserende voldgiftssag samt den manglende indsigt i fondens økonomiske forhold, og dermed manglende kendskab til fondens betalingsvevne, er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavendet.	<b>8</b>

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SF-Gruppen ApS for 2019 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.

### Ændring som følge af væsentlige fejl

I årsregnskabet for 2018 var kapitalandele i datterselskab indregnet på baggrund af datterselskabets årsregnskab for 2017 med balancedag 31. december 2017. Der er efterfølgende aflagt årsregnskaber for datterselskabet for regnskabsårene 2018 og 2019.

Ledelsen har valgt at rette fejlen vedrørende de indregnede kapitalandele i datterselskabet i årsregnskabet for 2018, og har som konsekvens heraf tilpasset sammenligningstallene vedrørende 2018 i årsregnskabet for 2019 samt foretaget korrektion af egenkapitalen primo.

For regnskabsåret 2018 har ændringen påvirket årets resultat efter skat negativt med 1.764 tkr., reduceret kapitalandele i dattervirksomheder med 1.764 tkr. efter skat samt reduceret egenkapitalen med 1.764 tkr. efter skat. For regnskabsåret 2019 har ændringen medført en reduktion af egenkapitalen primo med 1.764 tkr. efter skat.

Bortset fra ovenstående har rettelse af fejlen ikke haft indvirkning på årsregnskabet.

## 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 dattervirksomheder 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 ejerselskabets 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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.

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 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.

## 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 acontoskatte.

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.