



Kromand Holding ApS

Danmarksvej 26
8660 Skanderborg
CVR-nr. 33871929

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.09.2020

Lars Kromand
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kromand Holding ApS

Danmarksvej 26

8660 Skanderborg

CVR-nr.: 33871929

Hjemsted: Skanderborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Lars Kromand

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Kromand Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 07.09.2020

Direktion

Lars Kromand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kromand Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kromand Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

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 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 brugerne 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 anvendte 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 den øverste ledelse 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 herudover 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 07.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Bach

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19691

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed, herunder investering i værdipapir, samt finansielle instrumenter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 62.540 t.kr., hvilket anses som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling af kapitalandele i en associeret virksomhed indregnet med 4.801 t.kr. samt tilgodehavende hos samme associerede virksomhed indregnet med 38.223 t.kr. er behæftet med usikkerhed.

Usikkerheden skyldes udbruddet af COVID-19 i 2020, som bevirkede at kapitalinteressens produktion i en periode var nedlukket. Ligeledes er der i tilknytning hertil fortsat usikkerhed om, hvornår markedssituationen normaliseres. Kapitalinteressens fortsatte drift er betinget af, at de stillede kreditfaciliteter kan opretholdes og eventuelt udvides i takt med behovet. Det er ledelsens vurdering, at dette vil være muligt, og man har derfor under forudsætning af kapitalinteressens fortsatte drift indregnet kapitalandele og tilgodehavende uden nedskrivning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling isoleret set. Der henvises dog til ovenstående omtale vedrørende påvirkningen på en af de associerede virksomheder.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		28.717	21.983
Af- og nedskrivninger		(13.000)	(13.000)
Driftsresultat		15.717	8.983
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.693.166	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		53.764.272	(4.168.892)
Andre finansielle indtægter	2	6.629.576	6.547.853
Andre finansielle omkostninger		(108.837)	(19.610.471)
Resultat før skat		62.993.894	(17.222.527)
Skat af årets resultat	3	(453.650)	2.912.000
Årets resultat		62.540.244	(14.310.527)
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		2.739.726	0
Overført resultat		59.800.518	(14.310.527)
Resultatdisponering		62.540.244	(14.310.527)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Investeringsejendomme		1.660.745	1.660.745
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.000	26.000
Materielle aktiver	4	1.673.745	1.686.745
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.293.166	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		30.817.848	58.937.579
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		38.222.885	29.936.009
Andre værdipapirer og kapitalandele		458.700	458.700
Finansielle aktiver	5	117.792.599	89.332.288
Anlægsaktiver		119.466.344	91.019.033
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		56.343.123	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		500.000	500.000
Udskudt skat		1.480.000	2.918.000
Andre tilgodehavender		0	930.500
Tilgodehavende selskabsskat		227.439	1.455.965
Tilgodehavender		58.550.562	5.804.465
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.263.540	55.434.784
Værdipapirer og kapitalandele		17.263.540	55.434.784
Likvide beholdninger		432.672	1.167.230
Omsætningsaktiver		76.246.774	62.406.479
Aktiver		195.713.118	153.425.512

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		337.225	337.225
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.308.612	27.951.177
Overført overskud eller underskud		191.567.689	106.124.606
Egenkapital		194.213.526	134.413.008
Gæld til realkreditinstitutter		1.068.603	1.110.130
Langfristede gældsforpligtelser	6	1.068.603	1.110.130
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	6	41.298	40.985
Bankgæld		0	17.430.949
Deposita		20.400	20.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.800	7.600
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		349.691	402.440
Periodeafgrænsningsposter		6.800	0
Kortfristede gældsforpligtelser		430.989	17.902.374
Gældsforpligtelser		1.499.592	19.012.504
Passiver		195.713.118	153.425.512
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	337.225	27.951.177	106.124.606	0	134.413.008
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.739.726)	(2.739.726)
Årets resultat	0	(25.642.565)	85.443.083	2.739.726	62.540.244
Egenkapital ultimo	337.225	2.308.612	191.567.689	0	194.213.526

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og måling af kapitalandele i en associeret virksomhed indregnet med 4.801 t.kr. samt tilgodehavende hos samme associerede virksomhed indregnet med 38.223 t.kr. er behæftet med usikkerhed.

Usikkerheden skyldes udbruddet af COVID-19 i 2020, som bevirkede at kapitalinteressens produktion i en periode var nedlukket. Ligeledes er der i tilknytning hertil fortsat usikkerhed om, hvornår markedssituationen normaliseres. Kapitalinteressens fortsatte drift er betinget af, at de stillede kreditfaciliteter kan opretholdes og eventuelt udvides i takt med behovet. Det er ledelsens vurdering, at dette vil være muligt, og man har derfor under forudsætning af kapitalinteressens fortsatte drift indregnet kapitalandele og tilgodehavende uden nedskrivning.

2 Andre finansielle indtægter

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	506.620	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	1.786.876	0
Renteindtægter i øvrigt	7.564	6.683
Dagsværdireguleringer	4.328.516	6.541.170
	6.629.576	6.547.853

3 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring af udskudt skat	1.438.000	(2.912.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(984.350)	0
	453.650	(2.912.000)

4 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	1.660.745	65.000
Kostpris ultimo	1.660.745	65.000
Af- og nedskrivninger primo	0	(39.000)
Årets afskrivninger	0	(13.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(52.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.660.745	13.000

Op- og nedskrivninger af investeringsejendomme sker på grundlag af regnskabsmæssige vurderinger på baggrund af markedsværdiberegninger ud fra nettolejen.

Selskabets investeringsejendom består af 1 lejlighed som udlejes til 3. part.

Lejligheden er beliggende i Stilling og omhandler udelukkende udlejning til privatpersoner.

Investeringsejendommen er jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Afkastkrav for selskabets ejendom udgør 4,46% pr. 31.12.2019. En forøgelse af afkastkravet på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 167 t.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,5%-point vil forøge værdien med 210 t.kr. Ejendommen er fuldt udlejet.

Den faktiske leje pr. m2 for ejendommen udgør 749 kr. Størrelsen på ejendommen udgør 109 m.

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	0	30.986.402	29.936.009	458.700
Tilgange	45.600.000	216.000	8.286.876	0
Kostpris ultimo	45.600.000	31.202.402	38.222.885	458.700
Opskrivninger primo	0	27.951.177	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(1.208.938)	0	0
Andel af årets resultat	2.150.141	54.146.088	0	0
Udbytte	0	(82.100.000)	0	0
Andre reguleringer	543.025	827.119	0	0
Opskrivninger ultimo	2.693.166	(384.554)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.293.166	30.817.848	38.222.885	458.700

I den regnskabsmæssige værdi for associerede virksomheder er der indeholdt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 3.126 t.kr.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Ved ledelsens fastsættelse af afskrivningsperiode, har ledelsen valgt at tage udgangspunkt i brugstiderne, som er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Baseret på ovenstående har ledelsens vurderet, at det vil være mest retvisende at afskrivningsperioden for goodwill udgør 5 år. Ledelsen vil desuden årligt revurdere brugstiderne, så de afspejler den løbende markeds og indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	41.298	40.985	1.068.603	910.888
	41.298	40.985	1.068.603	910.888

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet selvskyldner kaution til sikkerhed for Alleo Invest ApS' mellemværende med Sparekassen Kronjylland. Bankgælden til Sparekassen Kronjylland i Alleo Invest ApS udgør pr. 31.12.2019 0 t.kr.

Til sikkerhed for eget samt PI Applications A/S, Skanderborg Bryghus A/S, Admincom A/S, Smidt & Kromand Holding A/S og Next Forsikring A/S mellemværende med Sparekassen Kronjylland er der givet pant i værdipapirbeholdning og bankindestående. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer i depot udgør 15.892 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsat bankindestående udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2019.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Skanderborg Bryghus, PI, Applications A/S, Smidt & Kromand Holding A/S, Next Forsikring A/S og Alleo Invest ApS mellemværende med Sparekassen Kronjylland.

Til sikkerhed for selskabets ejendom har selskabet afgivet realkreditpantebrev på nom. 1.172 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af selskabets ejendomme udgør 1.661 t.kr. pr. 31.12.2019.

Aktier i associerede selskaber er stillet til sikkerhed for bankgæld i associerede selskab. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 4.801 t.kr. Bankgæld i associerede selskab udgør pr. 31.12.2019 38.242 t.kr.

Aktier i tilknyttet selskab er stillet til sikkerhed for bankgæld i selskabet samt i tilknyttet selskab. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 48.293 t.kr. Den samlede bankgæld udgør pr. 31.12.2019 49.731 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter ved udlejning af ejendom til private. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

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 og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom

vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.