

# Skovgaard & Co A/S

Eliassgade 10, 2300 København S

CVR-nr. 34 04 66 46

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juli 2022.

---

Mikkel Skovgaard  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021</b>	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Skovgaard & Co A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2021 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 14. juli 2022

### Direktion

Mikkel Skovgaard

### Bestyrelse

Jørgen Skovgaard  
Formand

Sara Madeleine Skovgaard

Mikkel Skovgaard

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

### Til kapitalejeren i Skovgaard & Co A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Skovgaard & Co A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 14. juli 2022

### Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Henrik Juul Thomsen

statsautoriseret revisor  
mne33734

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Skovgaard & Co A/S Eliasgade 10 2300 København S
	CVR-nr.: 34 04 66 46 Stiftet: 8. november 2011 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jørgen Skovgaard, Formand Sara Madeleine Skovgaard Mikkel Skovgaard
<b>Direktion</b>	Mikkel Skovgaard
<b>Revisor</b>	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
<b>Kapitalinteresse</b>	Stanfeld Holding II ApS, København

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier og anparter. Heruover udøve konsulentbistand og anden rådgivning, drive virksomhed med køb og salg af fast ejendom samt enhver i forbindelse hermed stående virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har investeringer i unoterede kapitalandele, der indregnes til dagsværdi med 4,6 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Der er en naturlig skønsmæssig usikkerhed ved indregningen heraf, idet disse afhænger af fremtidige forventninger til drift. Ledelsen har, på baggrund af nylige værdiberegninger og konkrete forhandlinger med kapitalejere vurderet, at indregningen af investeringen afspejler den faktiske dagsværdi pr. 31. december 2021.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 19.153 kr. mod 381.725 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.307.403 kr. mod 653.526 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>19.153</b>	<b>381.725</b>
Værdiregulering af investeringsejendomme	370.000	1.179.989
3 Personaleomkostninger	-334.059	-75.514
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-7.167	-12.347
<b>Driftsresultat</b>	<b>47.927</b>	<b>1.473.853</b>
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	0	-232.494
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	3.226.283	0
Andre finansielle indtægter	619.137	0
Øvrige finansielle omkostninger	-574.969	-307.351
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.318.378</b>	<b>934.008</b>
Skat af årets resultat	-10.975	-280.482
<b>Årets resultat</b>	<b>3.307.403</b>	<b>653.526</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.040.840	0
Overføres til overført resultat	4.348.243	653.526
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.307.403</b>	<b>653.526</b>

## Balance 31. december

<b>Aktiver</b>		2021	2020
Note		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	7.167
5	Investeringsejendomme	<u>0</u>	<u>10.395.001</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>10.402.168</u>
6	Kapitalinteresse	0	1.338.033
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>4.564.316</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.564.316</u>	<u>1.338.033</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>4.564.316</u></b>	<b><u>11.740.201</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.451	71.034
	Udskudte skatteaktiver	2.578	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	38.722
	Andre tilgodehavender	<u>40.000</u>	<u>40.000</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>53.029</u>	<u>149.756</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>2.014.373</u>	<u>0</u>
	Værdipapirer i alt	<u>2.014.373</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>892.590</u>	<u>434.943</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>2.959.992</u></b>	<b><u>584.699</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>7.524.308</u></b>	<b><u>12.324.900</u></b>



## Balance 31. december

<b>Passiver</b>	2021	2020
Note	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.040.840
Overført resultat	6.512.398	2.164.156
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>7.012.398</u></b>	<b><u>3.704.996</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	0	276.913
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>276.913</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
8 Gæld til realkreditinstitutter	0	4.114.651
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	4.114.651
Kortfristet del af langfristet gæld	0	2.517.561
Gæld til pengeinstitutter	0	215.850
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.000	14.000
Selskabsskat	234.466	0
Anden gæld	263.444	1.480.929
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	511.910	4.228.340
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>511.910</u></b>	<b><u>8.342.991</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>7.524.308</u></b>	<b><u>12.324.900</u></b>
1 Usikkerhed ved indregning eller måling		
2 Oplysninger om dagsværdi		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Eventualposter		

## Egenkapitaloppgørelse

---

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resul- tat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	1.040.840	2.164.155	3.704.995
Resultatandel	0	-1.040.840	4.348.243	3.307.403
	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>6.512.398</b>	<b>7.012.398</b>

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har investeringer i unoterede kapitalandele, der indregnes til dagsværdi med 4,6 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Der er en naturlig skønsmæssig usikkerhed ved indregningen heraf, idet disse afhænger af fremtidige forventninger til drift. Ledelsen har, på baggrund af nylige værdiberegninger og konkrete forhandlinger med kapitalejere vurderet, at indregningen af investeringen afspejler den faktiske dagsværdi pr. 31. december 2021.

### 2. Oplysninger om dagsværdi

	<u>Børsnoterede aktier</u>	<u>Unoterede værdipapirer og kapital- andele</u>
Dagsværdi 31. december 2021	2.014.373	4.564.316
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	48.516	3.226.283

### 3. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	333.000	68.864
Andre omkostninger til social sikring	0	3.408
Personaleomkostninger i øvrigt	1.059	3.242
	<u>334.059</u>	<u>75.514</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

### 4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. januar 2021	37.040	37.040
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<u>37.040</u>	<u>37.040</u>
Afskrivninger 1. januar 2021	-29.873	-17.526
Årets afskrivninger	-7.167	-12.347
<b>Afskrivninger 31. december 2021</b>	<u>-37.040</u>	<u>-29.873</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<u>0</u>	<u>7.167</u>

## Noter

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
<b>5. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 1. januar 2021	9.215.012	5.929.534
Tilgang i årets løb	0	3.285.478
Afgang i årets løb	<u>-9.215.012</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>9.215.012</u></b>
Regulering til dagsværdi 1. januar 2021	1.179.989	0
Årets regulering til dagsværdi	0	1.179.989
Regulering til dagsværdi, afhændede aktiver	<u>-1.179.989</u>	<u>0</u>
<b>Regulering til dagsværdi 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.179.989</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>10.395.001</u></b>
<p>Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.</p>		
<b>6. Kapitalinteresse</b>		
Kostpris 1. januar 2021	526.000	51.000
Tilgang i årets løb	0	500.000
Afgang i årets løb	<u>-526.000</u>	<u>-25.000</u>
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>526.000</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2021	812.033	1.040.840
Korrektion af tidligere opskrivning	0	-123.617
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-95.506
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-9.684
Overføres til andre kapitalandele	<u>-812.033</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>812.033</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.338.033</u></b>

## Noter

---

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Tilgang i årets løb	1.338.033	0
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<u><b>1.338.033</b></u>	<u><b>0</b></u>
Årets opskrivninger	3.226.283	0
<b>Opskrivninger 31. december 2021</b>	<u><b>3.226.283</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<u><b>4.564.316</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>8. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	6.709.993
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-2.595.342</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>4.114.651</b></u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>4.114.651</u>
<b>9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2021.		
<b>10. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Der er ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2021.		

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Skovgaard & Co A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger omfatter omkostninger relateret til investeringsejendomme.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration samt lokaler.

### Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

### Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer og gæld samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalinteresse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i kapitalinteresse 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".



## Anvendt regnskabspraksis

---

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associeret virksomhed/kapitalinteresse

Kapitalandele i associeret virksomhed, som i balancen præsenteres som kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i associeret virksomhed til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter ejervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra nylige værdiansættelser af investeringen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Selskabsskat 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 og for betalte acon-toskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.