



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

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

NECTAR ASSET MANAGEMENT APS
EWALDSGADE 7, 2200 KØBENHAVN N
ÅRSRAPPORT
1. APRIL 2020 - 31. MARTS 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. september 2021

Peer Thomas Borg

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021 | |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9-10 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 11 |
| Noter..... | 12-14 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 15-17 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|------------------|--|
| Selskabet | NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS Ewaldsgade 7 2200 København N |
| | CVR-nr.: 35 48 24 90 Stiftet: 30. august 2013 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. april 2020 - 31. marts 2021 |
| Direktion | Peer Thomas Borg |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021 for NECTAR ASSET MANAGEMENT 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. marts 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. september 2021

Direktion:

Peer Thomas Borg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 9. september 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ferass Hamade
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35441

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med administrations- og rådgivningsaktiviteter af primært ejendomsselskaber, herunder ejendomsudvikling, finansiel rådgivning og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 11,82 mio. efter skat og selskabets balance pr. 31. marts 2021 udviser en egenkapital på DKK 25,87 mio. Som ventet har omsætning, indtægter fra investeringer og performancehonorarer været lavere end forrige år. Det skyldes primært en lavere transaktionsvolumen på koncernens engelske forvaltningsportefølje, imens der i året har været den forventede tilgang af danske ejendomme til forvaltningsporteføljen.

Regnskabsåret 2020/21 anses som tilfredsstillende og har indfriet de finansielle forventninger for året. Ledelsen har stillet forslag om udbetaling af udbytte på DKK 10 mio. (DKK 20 mio. 2019/20).

Nectar koncernen består tre selskaber:

Nectar Asset Management Ltd., Nectar Asset Management ApS og Nectar Management A/S. Koncernens samlede omsætning udgjorde i 2020/21 i alt DKK 18,30 mio. (-27,2% y-o-y) og koncernens samlede overskud før afskrivninger og skat udgjorde DKK 13,71 mio. (-26,3% y-o-y), hvilket svarer til en overskudsgrad på 75% (2019/2020: 72%) når der indregnes finansielle indtægter og performancehonorarer fra realiserede investeringer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet begivenheder, der forventes at påvirke vurderingen af den finansielle stilling væsentligt i negativ retning.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer i 2021/22 en omsætning på DKK 15-20 mio. og et overskud på DKK 5-10 mio. før skat. Koncernen med-stiftede i 2018 Nectar Invest A/S, som etablerer nye investeringsfonde med fokus på det danske ejendomsmarked. Ledelsen forventer, at Nectar Invest A/S i de kommende år vil bidrage med 25-35% af koncernens samlede resultat samt bidrage med danske ejendomme til forvaltningsporteføljen.

Ledelsen forventer for det kommende regnskabsår at realisere en overskudsgrad på 35-45%.

RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS

| | Note | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 6.266.357 | 3.071.450 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -990.304 | -1.324.218 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -5.651 | -24.480 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 5.270.402 | 1.722.752 |
| Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder..... | | 7.815.483 | 13.475.731 |
| Andre finansielle indtægter..... | 2 | 83.915 | 54.486 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 3 | -232.187 | -204.293 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 12.937.613 | 15.048.676 |
| Skat af årets resultat..... | 4 | -1.121.281 | -252.793 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | 11.816.332 | 14.795.883 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 10.000.000 | 20.000.000 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 2.020.700 | 205.832 |
| Overført resultat..... | | -204.368 | -5.409.949 |
| I ALT..... | | 11.816.332 | 14.795.883 |

BALANCE 31. MARTS

| AKTIVER | Note | 2021 kr. | 2020 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Goodwill..... | | 0 | 5.652 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 5 | 0 | 5.652 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 12.960.131 | 9.978.359 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 6.047.612 | 14.043.684 |
| Andre værdipapirer..... | | 1.763.044 | 1.636.776 |
| Lejedepositum og andre tilgodehavender..... | | 1.925 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 20.772.712 | 25.658.819 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 20.772.712 | 25.664.471 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 1.669.471 | 645.268 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 170.145 | 5.875.655 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... | | 450.520 | 225.918 |
| Andre tilgodehavender..... | | 643.665 | 624.189 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 420.880 | 475.729 |
| Tilgodehavender..... | | 3.354.681 | 7.846.759 |
| Likvide beholdninger..... | | 5.999.524 | 3.069.445 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 9.354.205 | 10.916.204 |
| AKTIVER..... | | 30.126.917 | 36.580.675 |

BALANCE 31. MARTS

| PASSIVER | Note | 2021 kr. | 2020 kr. |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital..... | | 80.000 | 80.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 5.295.403 | 3.274.703 |
| Overført resultat..... | | 10.491.275 | 10.695.644 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 10.000.000 | 20.000.000 |
| EGENKAPITAL..... | | 25.866.678 | 34.050.347 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 0 | 4.037 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 0 | 4.037 |
| Anden gæld..... | | 0 | 2.000.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 7 | 0 | 2.000.000 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 1.515.797 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 48.000 | 104.100 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | 8 | 1.439.062 | 0 |
| Selskabsskat..... | | 580.318 | 153.640 |
| Anden gæld..... | | 677.062 | 268.551 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 4.260.239 | 526.291 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 4.260.239 | 2.526.291 |
| PASSIVER..... | | 30.126.917 | 36.580.675 |
| Eventualposter mv. | 9 | | |
| Andre eventualforpligtigelser | 10 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Selskabs- | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|---------------|--|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. april 2020..... | 80.000 | 3.274.703 | 10.695.643 | 20.000.000 | 34.050.346 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 2.020.700 | -204.368 | 10.000.000 | 11.816.332 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -20.000.000 | -20.000.000 |
| Egenkapital 31. marts 2021..... | 80.000 | 5.295.403 | 10.491.275 | 10.000.000 | 25.866.678 |

NOTER

| | | | Note |
|---|------------------|------------------|----------|
| Personaleomkostninger | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 2 | 2 | |
| Løn og gager..... | 990.224 | 1.322.305 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 3.876 | 5.846 | |
| Andre personaleomkostninger..... | -3.796 | -3.933 | |
| | 990.304 | 1.324.218 | |
| Andre finansielle indtægter | | | 2 |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 83.915 | 54.486 | |
| | 83.915 | 54.486 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | 3 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 19.578 | 0 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 212.609 | 204.293 | |
| | 232.187 | 204.293 | |
| Skat af årets resultat | | | 4 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 1.125.318 | 348.640 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 0 | -98.842 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -4.037 | 2.995 | |
| | 1.121.281 | 252.793 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | 5 |
| | | Goodwill | |
| Kostpris 1. april 2020..... | | 138.875 | |
| Kostpris 31. marts 2021..... | | 138.875 | |
| Afskrivninger 1. april 2020..... | | 133.224 | |
| Årets afskrivninger | | 5.651 | |
| Afskrivninger 31. marts 2021..... | | 138.875 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2021..... | | 0 | |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

| | Kapitalandele i dattervirk- somheder | Kapitalandele i associerede virksomheder |
|--|--|--|
| Kostpris 1. april 2020..... | 13.502.340 | 7.245.000 |
| Tilgang..... | 0 | 40.000 |
| Afgang..... | -50.000 | -7.025.000 |
| Kostpris 31. marts 2021..... | 13.452.340 | 260.000 |
| Værdireguleringer 1. april 2020..... | -2.020.981 | 6.798.684 |
| Udloddet resultat | 0 | -11.310.000 |
| Årets resultat | 3.482.772 | 3.273.928 |
| Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver..... | 50.000 | 7.025.000 |
| Værdireguleringer 31. marts 2021..... | 1.511.791 | 5.787.612 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. april 2020..... | 1.503.000 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 501.000 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. marts 2021..... | 2.004.000 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2021..... | 12.960.131 | 6.047.612 |
| | Andre værdipapirer | Lejedepositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. april 2020..... | 1.763.044 | 0 |
| Tilgang..... | 0 | 1.925 |
| Kostpris 31. marts 2021..... | 1.763.044 | 1.925 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2021..... | 1.763.044 | 1.925 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---------------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Nectar Management A/S, København..... | 4.444.131 | 3.482.772 | 100 % |

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--|-------------|----------------|-----------|
| Nectar Invest A/S, København..... | 9.664.599 | 6.177.077 | 50 % |
| K/S Newport, København..... | 2.593.105 | -372.257 | 43 % |
| Newport Komplementar ApS, København..... | 211.677 | 7.019 | 43 % |

NOTER

| | | | | | Note |
|---|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|--------------|
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | | 7 |
| | 31/3 2021 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/3 2020 gæld i alt | |
| Anden gæld..... | 0 | 0 | 0 | 2.000.000 | |
| | 0 | 0 | 0 | 2.000.000 | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | | | | 8 |
| Eventualposter mv. | | | | | 9 |
| Kautions- og garantiforpligtelser | | | 2021 | 2020 | |
| | | | kr. | kr. | |
| Nectar Asset Mangement ApS har stillet en selvskyldnerkaution overfor K/S Focus-Bromley for dets mellemværende med sit pengeinstitut..... | | | 882.500 | 882.500 | |
| | | | 882.500 | 882.500 | |
| <p>Selskabet har endvidere stillet en selvskyldnerkaution over for K/S Hammersmith for dets mellemværende med sit pengeinstitut begrænset til 21,67% af mellemværendet.</p> <p>Hæftelse i sambeskatningen Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.</p> <p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Prius Investments ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.</p> | | | | | |
| Andre eventualforpligtelser | | | | | 10 |
| <p>Selskabet har foretaget investeringer i projekter, hvor der er resthæftelser som beløber sig til 3.355 t.kr.</p> <p>Der er ikke øvrige sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. marts 2021.</p> | | | | | |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger 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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill indregnet i regnskabet afskrives over 7 år idet det vurderes, at dette afspejler den vurderede brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsramæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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 immaterielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.