

# Guldborg Skovdistrikt ApS

Ålholm Parkvej 4, 4880 Nysted

CVR-nr. 39 05 29 11

## Årsrapport

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juli 2022.

---

Claus Molbech Bendtsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Guldborg Skovdistrikt ApS.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nysted, den 4. juli 2022

### **Direktion**

Alexandar Korsgaard Brun  
Direktør

### **Bestyrelse**

Claus Molbech Bendtsen  
Formand

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Guldborg Skovdistrikt ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Guldborg Skovdistrikt ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

Vi kommunikerer med 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

København, den 4. juli 2022

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

**Henrik Paaske**

Statsautoriseret revisor  
mne10067

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Guldborg Skovdistrikt ApS Ålholm Parkvej 4 4880 Nysted
	CVR-nr.: 39 05 29 11
	Stiftet: 31. december 1982
	Hjemsted: Guldborgsund
	Regnskabsår: 1. januar 2021 - 31. december 2021
<b>Bestyrelse</b>	Claus Molbech Bendtsen, Formand
<b>Direktion</b>	Alexandar Korsgaard Brun, Direktør
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
<b>Modervirksomhed</b>	Euro Commercial Properties ApS

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af bortforpagtning af selskabets ejendomme samt rollen som moderselskaber for virksomhederne i Aalholm Slot.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 1.898.416 kr. mod 221.530 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -12.785.518 kr. mod 6.169.342 kr. sidste år. Ledelsen anser at årets resultat svarer til forventningerne.

Virksomhedens likviditetsmæssige situation nødvendiggør løbende kreditfaciliteter, således at den fortsatte drift kan opretholdes. Ejeren af Arv ApS har overfor ledelse og revisor tilkendegivet at denne fortsat vil tilføre selskabet de fornødne likviditetsfaciliteter til fortsat drift af selskabet.

### **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>1.898.416</b>	<b>221.530</b>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-62.218	-22.047
<b>Driftsresultat</b>	<b>1.836.198</b>	<b>199.483</b>
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	10.000.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	280.971	6.683.564
Andre finansielle indtægter	2.031	16.920
Nedskrivning af finansielle aktiver	-9.923.900	0
4 Øvrige finansielle omkostninger	-4.980.818	-11.792.212
<b>Resultat før skat</b>	<b>-12.785.518</b>	<b>5.107.755</b>
Skat af årets resultat	0	1.061.587
<b>Årets resultat</b>	<b>-12.785.518</b>	<b>6.169.342</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	6.169.342
Disponeret fra overført resultat	-12.785.518	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-12.785.518</b>	<b>6.169.342</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Anlægsaktiver</b>		
5 Grunde og bygninger	81.290.046	81.148.086
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>81.290.046</u>	<u>81.148.086</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	168.333.760	178.257.660
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	37.312	37.312
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>168.371.072</u>	<u>178.294.972</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>249.661.118</u></b>	<b><u>259.443.058</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.899.063	6.896.280
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	481.622	611.314
Tilgodehavender i alt	<u>11.380.685</u>	<u>7.507.594</u>
Likvide beholdninger	1.638	114.164
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>11.382.323</u></b>	<b><u>7.621.758</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>261.043.441</u></b>	<b><u>267.064.816</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	280.000	280.000
Overført resultat	54.535.438	67.320.956
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>54.815.438</b>	<b>67.600.956</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
8 Gæld til realkreditinstitutter	78.165.536	78.854.561
Langfristede gældsforpligtelser i alt	78.165.536	78.854.561
Kortfristet del af langfristet gæld	705.251	670.527
Leverandører af varer og tjenesteydelser	120.001	120.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	127.237.215	119.818.772
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	128.062.467	120.609.299
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>206.228.003</b>	<b>199.463.860</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>261.043.441</b>	<b>267.064.816</b>

**1 Betydelige begivenheder efter balancedagen**

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**10 Eventualposter**

## Egenkapitalopgørelse

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	280.000	11.151.614	184.000.000	195.431.614
Koncerntilskud	0	50.000.000	0	50.000.000
Udloddet udbytte	0	0	-184.000.000	-184.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>6.169.342</u>	<u>0</u>	<u>6.169.342</u>
Egenkapital 1. januar 2021	280.000	67.320.956	0	67.600.956
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-12.785.518</u>	<u>0</u>	<u>-12.785.518</u>
	<b><u>280.000</u></b>	<b><u>54.535.438</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>54.815.438</u></b>

## Noter

---

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>1. Betydelige begivenheder efter balancedagen</b>		
Virksomhedens likviditetsmæssige situation nødvendiggør løbende kreditfaciliteter, således at den fortsatte drift kan opretholdes. Ejeren af Arv ApS har overfor ledelse og revisor tilkendegivet at denne fortsat vil tilføre selskabet de fornødne likviditetsfaciliteter til fortsat drift af selskabet.		
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på bygninger	<u>62.218</u>	<u>22.047</u>
	<b><u>62.218</u></b>	<b><u>22.047</u></b>
<b>3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Udbytte fra dattervirksomheder	<u>0</u>	<u>10.000.000</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>10.000.000</u></b>
<b>4. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	4.548.135	10.631.636
Andre finansielle omkostninger	<u>432.683</u>	<u>1.160.576</u>
	<b><u>4.980.818</u></b>	<b><u>11.792.212</u></b>
	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2021	82.707.380	82.092.485
Tilgang i årets løb	<u>204.178</u>	<u>614.895</u>
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b><u>82.911.558</u></b>	<b><u>82.707.380</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-1.559.294	-1.537.247
Årets af-/nedskrivninger	<u>-62.218</u>	<u>-22.047</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021</b>	<b><u>-1.621.512</u></b>	<b><u>-1.559.294</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>81.290.046</u></b>	<b><u>81.148.086</u></b>

## Noter

	31/12 2021	31/12 2020
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2021	416.796.586	448.580.319
Tilgang i årets løb	0	6.000.000
Afgang i årets løb	0	-37.783.733
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b>416.796.586</b>	<b>416.796.586</b>
Nedskrivninger 1. januar 2021	-238.538.926	-268.630.635
Årets nedskrivninger	-9.923.900	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	0	30.091.709
<b>Nedskrivninger 31. december 2021</b>	<b>-248.462.826</b>	<b>-238.538.926</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>168.333.760</b>	<b>178.257.660</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Guldborg Skovdistrikt ApS
Slotsløvens Maskinpark ApS, Guldborgsund	100 %	7.276.642	227.191	7.273.919
Sofiehøj Landbrug ApS, Guldborgsund	100 %	-10.354.497	-505.023	20.000.002
Eskehave Landbrug ApS, Guldborgsund	100 %	28.417.135	-3.644.338	35.000.006
Stegens Odde Landbrug ApS, Guldborgsund	100 %	2.726.921	625.324	8.000.006
Sømarken Landbrug ApS, Guldborgsund	100 %	23.526.573	941.163	25.000.005
Skræppehave Landbrug ApS, Guldborgsund	100 %	11.819.451	308.706	10.959.817
Sandeby Landbrug ApS, Guldborgsund	100 %	67.321.367	1.975.495	62.100.005
		<b>130.733.592</b>	<b>-71.482</b>	<b>168.333.760</b>

## Noter

---

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2021	37.312	37.312
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b><u>37.312</u></b>	<b><u>37.312</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>37.312</u></b>	<b><u>37.312</u></b>
<b>8. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter over 5 år	75.343.216	76.169.267
Gæld til realkreditinstitutter under 5 år	3.527.571	3.355.821
Heraf gæld til realkreditinstitutter under 1 år	<u>-705.251</u>	<u>-670.527</u>
	<b><u>78.165.536</u></b>	<b><u>78.854.561</u></b>

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger.

### 10. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning fra 1/10 2021 med Euro Commercial Properties ApS, CVR-nr. 41692278, som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Arv ApS er udtrådt af sambeskatningen pr. 30/9 2021 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Guldborg Skovdistrikt ApS 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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

### **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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-50 år	20 %

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

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

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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