

Guldborg Skovdistrikt ApS

Ålholm Parkvej 4, 4880 Nysted

CVR-nr. 39 05 29 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juni 2021.

Claus Molbech Bendtsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nysted, den 11. juni 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 11. juni 2021

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Henrik Paaske

Statsautoriseret revisor
mne10067

Selskabsoplysninger

Selskabet	Guldborg Skovdistrikt ApS Ålholm Parkvej 4 4880 Nysted
	CVR-nr.: 39 05 29 11
	Stiftet: 31. december 1982
	Hjemsted: Guldborgsund
	Regnskabsår: 1. januar 2020 - 31. december 2020
Bestyrelse	Claus Molbech Bendtsen, Formand
Direktion	Alexandar Korsgaard Brun, Direktør
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Modervirksomhed	Arv ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet udgøres af skovdrift og holdingaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 221.530 mod 159.372 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.169.342 mod 14.008.092 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Virksomhedens likviditetsmæssige situation nødvendiggør løbende kreditfaciliteter, således at den fortsatte drift kan opretholdes. Selskabsdeltagere har overfor ledelse og revisor tilkendegivet at de 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

Note	2020	2019
	221.530	159.372
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-22.047	-1.393.802
Andre driftsomkostninger	0	-1.894.348
	199.483	-3.128.778
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.000.000	70.000.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.683.564	193.102
Andre finansielle indtægter	16.920	3.384
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-52.158.334
3 Øvrige finansielle omkostninger	-11.792.212	-1.055.133
	5.107.755	13.854.241
Skat af årets resultat	1.061.587	153.851
	6.169.342	14.008.092
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	87.000.000
Udbytte for regnskabsåret	0	184.000.000
Overføres til overført resultat	6.169.342	0
Disponeret fra overført resultat	0	-256.991.908
	6.169.342	14.008.092

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anlægsaktiver		
4 Grunde og bygninger	81.148.086	80.555.239
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>81.148.086</u>	<u>80.555.239</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	178.257.660	179.949.684
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	37.312	37.312
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>178.294.972</u>	<u>179.986.996</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>259.443.058</u>	<u>260.542.235</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.896.280	162.690.797
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	611.314	0
Andre tilgodehavender	0	657.104
Tilgodehavender i alt	<u>7.507.594</u>	<u>163.347.901</u>
Likvide beholdninger	114.164	115.414
Omsætningsaktiver i alt	<u>7.621.758</u>	<u>163.463.315</u>
Aktiver i alt	<u>267.064.816</u>	<u>424.005.550</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2020	2019
Egenkapital		
Virksomhedskapital	280.000	280.000
Overført resultat	67.320.956	11.151.614
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	184.000.000
Egenkapital i alt	67.600.956	195.431.614
Gældsforpligtelser		
7 Gæld til realkreditinstitutter	78.854.561	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	78.854.561	0
Kortfristet del af langfristet gæld	670.527	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	120.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	119.818.772	213.252.589
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	310.151
Anden gæld	0	15.001.196
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	120.609.299	228.573.936
Gældsforpligtelser i alt	199.463.860	228.573.936
Passiver i alt	267.064.816	424.005.550
1 Usikkerhed om going concern		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Eventualposter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	280.000	268.143.522	0	268.423.522
Udloddet udbytte	0	0	87.000.000	87.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-256.991.908	97.000.000	-159.991.908
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	87.000.000	0	87.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-87.000.000	0	-87.000.000
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	0	6.169.342	0	6.169.342
	280.000	67.320.956	0	67.600.956

Noter

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1. Usikkerhed om going concern		
Virksomhedens likviditetsmæssige situation nødvendiggør løbende kreditfaciliteter, således at den fortsatte drift kan opretholdes. Selskabsdeltagere har overfor ledelse og revisor tilkendegivet at de fortsat vil tilføre selskabet de fornødne likviditetsfaciliteter til fortsat drift af selskabet.		
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	<u>22.047</u>	<u>1.393.802</u>
	<u>22.047</u>	<u>1.393.802</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	10.631.636	494.581
Andre finansielle omkostninger	<u>1.160.576</u>	<u>560.552</u>
	<u>11.792.212</u>	<u>1.055.133</u>
	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2020	82.092.485	83.926.485
Tilgang i årets løb	614.895	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-1.834.000</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>82.707.380</u>	<u>82.092.485</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-1.537.247	-143.444
Årets af-/nedskrivninger	-22.047	-11.348
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>-1.382.454</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>-1.559.294</u>	<u>-1.537.246</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>81.148.086</u>	<u>80.555.239</u>

Noter

	31/12 2020	31/12 2019
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	448.580.319	448.580.319
Koncerntilskud	6.000.000	0
Afgang i årets løb	-37.783.733	0
Kostpris 31. december 2020	416.796.586	448.580.319
Nedskrivninger 1. januar 2020	-268.630.635	-216.472.301
Årets nedskrivninger	0	-52.158.334
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	30.091.709	0
Nedskrivninger 31. december 2020	-238.538.926	-268.630.635
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	178.257.660	179.949.684

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Guldborg Skovdistrikt ApS
Slotsløven Maskinpark ApS,	100 %	7.049.451	-363.888	11.696.221
Sofiehøj Landbrug ApS,	100 %	-9.849.474	-2.445.738	20.000.002
Eskehavet Landbrug ApS,	100 %	32.061.473	13.321.545	35.000.006
Stegens Odde Landbrug ApS,	100 %	2.101.597	-459.890	8.000.006
Sømarken Landbrug ApS,	100 %	22.585.410	-1.129.206	25.000.005
Skræppehave Skovbrug ApS,	100 %	11.510.745	57.383	16.461.415
Sandeby Landbrug ApS,	100 %	65.345.872	-1.177.936	62.100.005
		130.805.074	7.802.270	178.257.660

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. januar 2020	37.312	37.312
Kostpris 31. december 2020	37.312	37.312
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	37.312	37.312

Noter

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
7. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter over 5 år	76.169.267	0
Gæld til realkreditinstitutter under 5 år	3.355.821	0
Gæld til realkreditinstitutter 5	<u>-670.527</u>	<u>0</u>
	<u>78.854.561</u>	<u>0</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

9. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Arv ApS, CVR-nr. 40892060 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 deklarerer.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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 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.

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 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.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.