

Anders Herbo Holding ApS

Frederiksberg Alle 18, 1820 Frederiksberg C
CVR-nr. 39 67 26 69

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.12.20

Anne Dorph Herbo
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 21

Selskabet

Anders Herbo Holding ApS
Frederiksberg Alle 18
1820 Frederiksberg C
Hjemsted: Frederiksberg C
CVR-nr.: 39 67 26 69
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Anne Dorph Herbo

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 for Anders Herbo Holding 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. 30.06.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 16. december 2020

Direktionen

Anne Dorph Herbo

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Anders Herbo Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Anders Herbo Holding ApS for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, 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. 30.06.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 selskabet, 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.

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.

Slagelse, den 16. december 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenny Klaus Nyland Isaksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27791

Christian Buchwald Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne44106

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 38.956.865 mod DKK -78.444 for tiden 25.06.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 30.791.949.

Årets resultat er i særlig grad påvirket af indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Der henvises til note 2 for en nærmere redegørelse for baggrunden herfor.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabets erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i regnskabsåret 2018/19 er finansieret ved anfordringslån til tilknyttet virksomhed. Gælden forrentes årligt med 3% og kan på hvilket som helst tidspunkt opsiges af kreditor til fuld indfrielse, dog forfalder gælden senest til fuld betaling den 30.06.2028. Anfordringsgælden udgør i alt t.DKK 2.094 pr. 30.06.2020.

Anfordringsgælden forventes indfriet i takt med, at der skabes overskudslikviditet i de erhvervede kapitalandele.

Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter balancedagen erhvervet bestemmende indflydelse i selskabet Skælskør Ejendomme A/S. Selskabets aktivitet består i handel og udlejning af fast ejendom.

Foruden ovenstående, er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

		25.06.18
	2019/20	30.06.19
Note	DKK	DKK
Bruttotab	-32.563	-13.200
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	39.029.842	-20.538
³ Andre finansielle omkostninger	-60.997	-59.200
Resultat før skat	38.936.282	-92.938
Skat af årets resultat	20.583	14.494
Årets resultat	38.956.865	-78.444

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	39.029.842	0
Overført resultat	-72.977	-78.444
I alt	38.956.865	-78.444

AKTIVER		30.06.20	30.06.19
		DKK	DKK
Note			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	32.846.166	1.038.790
5	Andre tilgodehavender	5.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		37.846.166	1.038.790
Anlægsaktiver i alt		37.846.166	1.038.790
	Udskudt skatteaktiv	35.077	14.494
	Andre tilgodehavender	34.000	0
Tilgodehavender i alt		69.077	14.494
Likvide beholdninger		794	43.060
Omsætningsaktiver i alt		69.871	57.554
Aktiver i alt		37.916.037	1.096.344

PASSIVER		30.06.20	30.06.19
Note		DKK	DKK
6	Selskabskapital	50.010	50.010
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	30.872.822	0
	Overført resultat	-130.883	-992.460
Egenkapital i alt		30.791.949	-942.450
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.500	6.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.111.583	2.032.544
	Anden gæld	5.000.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		7.124.088	2.038.794
Gældsforpligtelser i alt		7.124.088	2.038.794
Passiver i alt		37.916.037	1.096.344

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20				
Saldo pr. 01.07.19	50.010	0	-992.460	-942.450
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-7.222.466	0	-7.222.466
Overførsler til/fra andre reserver	0	-934.554	934.554	0
Forslag til resultatdisponering	0	39.029.842	-72.977	38.956.865
Saldo pr. 30.06.20	50.010	30.872.822	-130.883	30.791.949

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabets erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i 2018/19 er finansieret ved anfordringslån til tilknyttet virksomhed. Gælden forrentes årligt med 3% og kan på hvilket som helst tidspunkt opsiges af kreditor til fuld indfrielse, dog forfalder gælden senest til fuld betaling den 30.06.2028. Anfordringsgælden udgør i alt t.DKK 2.094 pr. 30.06.2020.

Anfordringsgælden forventes indfriet i takt med, at der skabes overskudslikviditet i de erhvervede kapitalandele.

2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i	2019/20	25.06.18
Særlige poster:	resultatopgørelsen under:	DKK	30.06.19 DKK
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	39.029.842	0

Ledelsen i selskabets dattervirksomhed Ejendomsselskabet Rysensteen ApS har, med henvisning til redegørelse i afsnittet "ændring i regnskabsmæssige skøn" under anvendt regnskabspraksis, revurderet forudsætningerne relateret til værdiansættelse af investeringsejendom i datterselskabet, herunder primært fastsættelse af retvisende afkastkrav.

På baggrund heraf er dattervirksomhedens investeringsejendom i regnskabsåret 2019/20 dagsværdireguleret med mio.DKK 49,5 til en bogført værdi på mio. DKK 155,5. Forholdet har en afsmittende effekt ved indregning af kapitalandele i dattervirksomheden efter indre værdis metode, hvor der i regnskabsåret samlet er indregnet en indtægt på mio.DKK 38,9 i regnskabsåret 2019/20 i linjen "indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Indtægt fra kapitalandele i Ejendomsselskabet Rysensteen ApS vurderes, henset til den nominelle størrelse af indtægten i forhold til selskabets bruttofortjeneste samt postens indflydelse på årets resultat, at være en særlig post og er følgelig præsenteret således i årsregnskabet.

		25.06.18
	2019/20	30.06.19
	DKK	DKK

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	60.977	59.200
Renteomkostninger i øvrigt	20	0
I alt	60.997	59.200

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.07.19	1.973.344
Kostpris pr. 30.06.20	1.973.344
Årets resultat fra kapitalandele	39.029.842
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-7.222.466
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-934.554
Opskrivninger pr. 30.06.20	30.872.822
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-934.554
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	934.554
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	32.846.166

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Ejendomsselskabet Rysensteen ApS, Ruds Vedby	100%	31.798.295	39.020.761	31.798.295
Ejendomsselskabet Dr. Sells Park ApS, Frederiksberg C	67%	1.571.807	13.622	1.047.871
Danimobil ApS, Ruds Vedby	100%	-255.823	-150.761	0

5. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender
Tilgang i året	5.000.000
Kostpris pr. 30.06.20	5.000.000

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	50.000	50.000
Kapitalklasse B	10	10
I alt		50.010

7. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 14.726.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til realkreditinstitut. Den bogførte værdi af tilknyttet virksomheds gæld til omfattede realkreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 102.832.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har som sikkerhed for anfordringslån overfor tilknyttet virksomhed afgivet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 30.06.2020 i alt t.DKK 32.825.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Ændring af regnskabsmæssige skøn i en dattervirksomhed

Dattervirksomheden Ejendomsselskabet Rysensteen ApS har foretaget ændring i regnskabsmæssigt skøn vedr. revurdering af afkastkrav på investeringsejendomme. Grundlaget for revurderingen af afkastkravet er nærmere beskrevet i dattervirksomhedens årsrapport for 2019/20 i afsnittet "ændring i regnskabsmæssige skøn" under anvendt regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 30.06.20 positivt påvirket af ændringen med mio.DKK 38,6. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 på mio.DKK 38,6. Pr. 30.06.20 forøges egenkapitalen med mio.DKK 38,6, og balancesummen forøges med mio.DKK 38,6 som følge af det ændrede skøn.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders regnskabsmæssige indre værdi er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit og omfatter endvidere følgende:

Investeringsejendomme omfatter investering i gunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelsen af dagsværdien.

Selskabets ejendom er omfattet af regler om Grundejernes Investeringsfond. Under andre tilgodehavender indregnes indestående på konti hos Grundejernes Investeringsfond, som er indbetalt som led i lovpligtig vedligeholdelse eller forbedring af ejendommen. Opkrævet men ikke indbetalte beløb pr. balancedagen indregnes som en gældsforpligtelse.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Der indregnes ikke en hensat forpligtelse til afholdelse af fremtidige udgifter til vedligeholdelse eller forbedring. Indregning af udgifter til vedligeholdelse eller forbedring indregnes i takt med, at udgifterne afholdes.

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter for-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.