



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

CPH MODULES APS
REFSHALEVEJ 161F, 1432 KØBENHAVN K
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2021 - 30. JUNI 2022

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

Michael Deichmann Plesner

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2021 - 30. juni 2022	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	CPH Modules ApS Refshalevej 161F 1432 København K
	CVR-nr.: 40 54 82 54 Stiftet: 23. maj 2019 Kommune: København Regnskabsår: 1. juli 2021 - 30. juni 2022
Direktion	Michael Deichmann Plesner Frederik Noltenius Busck
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for CPH Modules ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. oktober 2022

Direktion:

Michael Deichmann Plesner

Frederik Noltenius Busck

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i CPH Modules ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CPH Modules ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, 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. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

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 14. oktober 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim K. Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34483

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udleje driftsmateriel samt anden beslægtet virksomhed efter direktionens skøn.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. juli 2021 - 30. juni 2022 udviser et resultat på DKK 617.554 mod DKK -1.081.122 for perioden 23. maj 2020 - 30. juni 2021. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.121.234.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Regnskabsåret 2021/22 er CPH Modules-koncernens første hele år med drift af studiebyen, Village Vesterbro, som drives af datterselskabet CPH Village 2 ApS. Endvidere er udvikling og etablering af de næste studiebyer i gang.

For omtale af forudsætninger for fortsat drift henvises til note 11 i årsrapporten.

Forventet udvikling

CPH Modules-koncernen har etableret yderligere 3 driftsselskaber, CPH Village 3 ApS, CPH Village 4 ApS og CPH Village 5 ApS, som alle forventes at drive studiebyer i nær fremtid. CPH Village 3 ApS driver Village Amagerbro med start 1. september 2022. CPH Village 4 ApS driver Village Nørrebro, som forventes at åbne i starten af 2023.

Resultatet for selskabet forventes forbedret i takt med at yderligere studiebyer etableres.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		1.983.848	845.268
Af- og nedskrivninger.....		-2.052.652	-1.474.310
DRIFTSRESULTAT		-68.804	-629.042
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		2.653.157	893.105
Andre finansielle indtægter.....	1	618.555	261.396
Andre finansielle omkostninger.....	2	-3.159.498	-2.163.415
RESULTAT FØR SKAT		43.410	-1.637.956
Skat af årets resultat.....	3	574.144	556.834
ÅRETS RESULTAT		617.554	-1.081.122
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		2.653.157	893.105
Overført resultat.....		-2.035.603	-1.974.227
I ALT		617.554	-1.081.122

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		115.874.115	55.269.481
Materielle anlægsaktiver.....	4	115.874.115	55.269.481
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		3.666.262	1.013.105
Byggekonto.....		3.376.030	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	7.042.292	1.013.105
ANLÆGSAKTIVER.....		122.916.407	56.282.586
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		13.956.278	11.441.966
Udskudte skatteaktiver.....		956.586	679.391
Afledte finansielle instrumenter.....	6	1.158.067	0
Andre tilgodehavender.....		15.517.585	0
Periodeafgrænsningsposter.....		39.409	0
Tilgodehavender.....	7	31.627.925	12.121.357
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		31.627.925	12.121.357
AKTIVER.....		154.544.332	68.403.943

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....		40.000	40.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		3.506.262	853.105
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		903.293	-149.530
Overført resultat.....		20.671.679	5.407.281
EGENKAPITAL.....		25.121.234	6.150.856
Ansvarlig lånekapital.....		30.265.164	5.566.517
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		27.895.618	6.790.008
Gæld til pengeinstitutter.....		40.833.179	24.027.082
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		8.783.280	0
Anden gæld.....		0	191.705
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	107.777.241	36.575.312
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		1.879.043	603.876
Gæld til pengeinstitutter.....		5.623.816	5.547.712
Ansvarligt lån.....		385.375	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		13.237.623	403.542
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	18.363.145
Anden gæld.....		500.000	759.500
Periodeafgrænsningsposter.....		20.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		21.645.857	25.677.775
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		129.423.098	62.253.087
PASSIVER.....		154.544.332	68.403.943
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Forudsætninger for fortsat drift	11		
Koncernregnskab	12		
Medarbejderforhold	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Dagsværdires- erve for regnskabsmæ- sig sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2021.....	40.000	853.105	-149.530	5.407.282	6.150.857
Forslag til resultatdisponering.....		2.653.157		-2.035.603	617.554
Transaktioner med ejere					
Koncerntilskud.....				17.300.000	17.300.000
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....			1.349.773		1.349.773
Skat af egenkapitalbevægelser.....			-296.950		-296.950
Egenkapital 30. juni 2022.....	40.000	3.506.262	903.293	20.671.679	25.121.234

NOTER

	2021/22 kr.	2020/21 kr.	Note
Andre finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	618.555	261.396	1
	618.555	261.396	
Andre finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	661.193	369.705	2
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.498.305	1.793.710	
	3.159.498	2.163.415	
Skat af årets resultat			
Regulering af udskudt skat.....	-574.144	-556.834	3
	-574.144	-556.834	
Materielle anlægsaktiver			4
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2021.....		56.743.791	
Tilgang.....		63.464.075	
Afgang.....		-806.789	
Kostpris 30. juni 2022.....		119.401.077	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2021.....		1.474.310	
Årets afskrivninger		2.052.652	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2022.....		3.526.962	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....		115.874.115	
Finansielle anlægsaktiver			5
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Byggekonto	
Kostpris 1. juli 2021.....	160.000	0	
Tilgang.....	0	3.376.030	
Kostpris 30. juni 2022.....	160.000	3.376.030	
Værdireguleringer 1. juli 2021.....	853.105	0	
Årets resultat	2.653.157	0	
Værdireguleringer 30. juni 2022.....	3.506.262	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	3.666.262	3.376.030	

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

6

Afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici vedrørende indregnede forpligtelser samt fremtidige pengestrømme på ikke indregnede transaktioner. Dagsværdien heraf udgør 1.158 t.kr. pr. statusdagen.

For variabelt forrentede gæld til pengeinstitutter, ansvarlige lån og kreditinstitutter i øvrigt omlægges 50% af gælden til fast rente ved renteswaps. Gælden til pengeinstitutter forrentes med en fast rente, som justeres hvert tiende år.

De indgåede aftaler om renteswaps har en samlet hovedstol på 96 mio kr. og sikrer faste renter på mellem 0,24% og 2,12% plus tillæg i restløbetiden på 8-10 år. Den variable rente udgør på statusdagen mellem 0,20% og 0,073%. Differencerenten afregnes kvartalsvist.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	Rente swaps
Dagsværdi 30. juni 2022:	
Aktiver	1.158.067
	1.158.067
Årets værdiregulering i egenkapitalen	1.349.772
Tilgodehavender med forfald senere end et år	
Udskudte skatteaktiver	956.586 679.391
	956.586 679.391

7

Langfristede gældsforpligtelser

8

	30/6 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2021 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital	30.650.539	385.375	26.684.018	5.566.517
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	29.774.661	1.879.043	16.253.610	7.393.884
Gæld til pengeinstitutter	46.450.304	5.617.125	16.393.076	27.575.400
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.783.280	0	8.783.280	0
Anden gæld	0	0	0	191.705
	115.658.784	7.881.543	68.113.984	40.727.506

NOTER

	Note			
Eventualposter mv.	9			
<p>Eventualforpligtelser Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor alt mellemværende med dattervirksomheden, CPH Village 3 ApS</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 kildeskatte såsom udbytteskat mv.</p> <p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for CPH Village Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.</p>				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10			
<p>Til sikkerhed for bankgæld på 46.964 tkr. har virksomheden stillet pant på nominelt 120 tkr. Pantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:</p> <p>Kapitalandele i dattervirksomheder..... 3.666.262</p> <p>Der er ligeledes afgivet tre ejerpantebreve med sikkerhed i driftsmidlerne på 45.465 t.kr. som sikkerhed for bankgæld og kreditinsitutter i øvrigt.</p> <p>Selskabet har ydermere stillet garantier til leverandører på 10.706 t.kr.</p>				
Forudsætninger for fortsat drift	11			
<p>CPH Modules-koncernen forventer positive pengestrømme fra driften på 24 mio. kr. for regnskabsåret 2022/23, heraf anvendes 12 mio. kr. til afdrag på gæld. De positive pengestrømme fra driften er tilstrækkelige til at koncernen kan servicere sine gældsforpligtelser.</p>				
Koncernregnskab	12			
<p>Selskabet indgår i koncernregnskabet for CPH Village Holding ApS moderselskabet, C/O CPH Village, Refshalevej 161F, CVR-nummer 36203161.</p>				
	<table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2021/22</th> <th style="text-align: right;">2020/21</th> </tr> </thead> </table>		2021/22	2020/21
	2021/22	2020/21		
Medarbejderforhold	13			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	<table border="0"> <tbody> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">2</td> <td style="text-align: right;">2</td> </tr> </tbody> </table>		2	2
	2	2		

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CPH Modules ApS for 2021/22 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

Generelt

Drift af driftsmateriel indeholder lejeindtægter, driftsmateriels driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Driftsmateriels driftsomkostninger omfatter ejendomsskat, forsikringer, vedligeholdelse samt andre ejendomsrelaterede udgifter, som ikke afholdes af lejer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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 indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Driftsmateriel indebærer midlertidigt opstillede containerboliger som er ombygget og renoveret med henblik på udlejning til studerende.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden påbegyndes på det tidspunkt hvor alle containerboliger er færdigopført.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	10-20 år	0-20 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskaber måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datterselskaber måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Nettoposkrivning af kapitalandele i datterselskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder 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 underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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 acontoskatter.

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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.