

Peter Asschenfeldt ApS

Skalbakken 8 A, 2720 Vanløse
CVR-nr. 73 62 44 28

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 02.05.19

Jakob Mark Thorsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 21

Selskabet

Peter Asschenfeldt ApS
Skalbakken 8 A
2720 Vanløse
Telefon: 20 20 19 58
Hjemsted: København
CVR-nr.: 73 62 44 28
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jakob Mark Thorsen
Peter Henrik Asschenfeldt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Peter Asschenfeldt 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vanløse, den 2. maj 2019

Direktionen

Jakob Mark Thorsen

Peter Henrik Asschenfeldt

Til kapitalejeren i Peter Asschenfeldt ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Peter Asschenfeldt ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Slagelse, den 2. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Søding Paulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34326

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive finansierings- og investeringsvirksomhed samt virksomhed i forbindelse hermed, idet virksomheden er begrænset til besiddelse af aktieandele i datterselskabet Investeringselskabet AIG ApS samt besiddelse af kommanditandele, der i sin tid blev udbudt af datterselskaber af Investeringselskabet AIG ApS.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er i regnskabsåret købt ejerandele i underliggende ejendomsselskaber, baseret på et estimat over selskabernes værdi. Det er aftalt med sælger, at overdragelsessummen vil blive reguleret på baggrund af udviklingen heri ultimo 2019.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 1.593.782 mod DKK 7.256.166 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.586.555.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Selskabets ledelse har i balancen medtaget anparterne i datterselskabet Investeringselskabet AIG ApS, til regnskabsmæssig, indre værdi pr. 31.12.18 således som tilfældet også har været i tidligere årsrapporter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Bruttotab	-140.052	-144.182
1	Personaleomkostninger	-55.168	-375.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	-195.220	-519.182
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-579.063	5.189.751
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.480.120	1.612.046
2	Andre finansielle indtægter	374.671	120.491
	Andre finansielle omkostninger	-1.492.160	-2.884
	Resultat før skat	1.588.348	6.400.222
3	Skat af årets resultat	5.434	855.944
	Årets resultat	1.593.782	7.256.166

Forslag til resultatdisponering

	Overført resultat	1.593.782	7.256.166
	I alt	1.593.782	7.256.166

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.649.662	20.929.541
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.881.298	2.442.578
Finansielle anlægsaktiver i alt		17.530.960	23.372.119
Anlægsaktiver i alt		17.530.960	23.372.119
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	2.341.090
	Andre tilgodehavender	1.192.483	100.883
Tilgodehavender i alt		1.192.483	2.441.973
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.454.510	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		7.454.510	0
Likvide beholdninger		210.417	70.244
Omsætningsaktiver i alt		8.857.410	2.512.217
Aktiver i alt		26.388.370	25.884.336

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000
Overkurs ved emission		115.724.704	115.724.704
Overført resultat		-108.638.149	-110.231.931
Egenkapital i alt		8.586.555	6.992.773
Gæld til øvrige kreditinstitutter		2.096.538	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.800	19.800
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.506.200	9.263.315
Anden gæld		9.179.277	9.608.448
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		17.801.815	18.891.563
Gældsforpligtelser i alt		17.801.815	18.891.563
Passiver i alt		26.388.370	25.884.336

5 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	1.500.000	115.724.704	-110.231.931
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.593.782
Saldo pr. 31.12.18	1.500.000	115.724.704	-108.638.149

	2018	2017
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	52.000	375.000
Andre personaleomkostninger	3.168	0

I alt	55.168	375.000
-------	--------	---------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	2
--	---	---

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	47.128	119.608
Valutakursgevinster	1.836	883
Øvrige finansielle indtægter	325.707	0

I alt	374.671	120.491
-------	---------	---------

3. Skat af årets resultat

Regulering af skat fra tidligere år	-5.434	-855.944
-------------------------------------	--------	----------

4. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.18	135.400.761	6.345.978
Tilgang i året	68.600	6.201.900
Afgang i året	0	-3.243.300
Kostpris pr. 31.12.18	135.469.361	9.304.578
Opskrivninger pr. 01.01.18	-114.471.220	-3.903.400
Årets resultat fra kapitalandele	-579.063	3.480.120
Udbytte relateret til kapitalandele	-11.769.416	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	-126.819.699	-423.280
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	8.649.662	8.881.298
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Investeringsselskabet AIG ApS, København		73,56%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 24, København		70,00%
Associerede virksomheder:		
K/S Asschenfeldt, Mühlenstrasse, Lübeck, København		30,00%
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super III, København		22,22%
K/S Asschenfeldt, Bismarckstrasse, Hilden, København		32,00%
K/S Asschenfeldt, Hindenburgstrasse, Mönchengladbach, København		20,00%
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super I, København		34,44%
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super IV, København		29,58%
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super X, København		20,00%
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 14, København		25,93%

K/S Asschenfeldt, Tyskland Super XXI, København	26,58%
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 23, København	23,33%
K/S Asschenfeldt, Tyskland Super 25, København	35,00%
K/S Asschenfeldt, Yarm Road, Stockton, København	10,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Pfingstweide, Wolfstein ApS, København	22,22%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Mühlenstrasse, Lübeck ApS, København	30,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super I ApS, København	34,44%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super III ApS, København	22,22%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Bismarckstrasse, Hilden ApS, København	32,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Hindenburgstrasse, Mönchengladbach ApS, København	20,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super IV ApS, København	29,58%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super V ApS, København	30,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super X ApS, København	20,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super XI ApS, København	21,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super XII ApS, København	23,33%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 14 ApS, København	25,93%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 19 ApS, København	23,33%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super XXI ApS, København	26,58%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 25 ApS, København	35,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Alleestrasse, Remscheid ApS, København	20,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Christian-Weber-Platz, Homburg ApS, København	26,58%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Berlin Super II ApS, København	26,25%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Minden II ApS, København	24,44%

Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 18 ApS, København	21,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Tyskland Super 23 ApS, København	23,33%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Yarm Road, Stockton ApS, København	10,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Redcote Lane, Leeds ApS, København	11,00%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Market Street, Halifax ApS, København	11,11%
Komplementarselskabet Asschenfeldt, Thornton Road, Bradford ApS, København	11,11%

5. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Peter Asschenfeldt Nye Forlag A/S 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. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Der er i regnskabsåret købt ejerandele i underliggende ejendomsselskaber, baseret på et estimat over selskabernes værdi. Det er aftalt med sælger, at overdragelsessummen vil blive reguleret på baggrund af udviklingen heri ultimo 2019.

6. 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.

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.

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.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Ka-

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

pitalværdien 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 afskriv-

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ningsberettiget 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 forskellige 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.