

A/S af 26.10.1983  
Nordvestvej 31  
9000 Aalborg  
CVR-nr. 73 78 14 18

## **Årsrapport for 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. april 2022

---

Elsebeth K. Jungersen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for A/S af 26.10.1983.

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. december 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 21. april 2022

### **Direktion**

Elsebeth K. Jungersen  
direktør

### **Bestyrelse**

Carl Ejler Rasmussen  
formand

Ernst Michaelsen  
næstformand

Elsebeth K. Jungersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### ***Til kapitalejerne i A/S af 26.10.1983***

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for A/S af 26.10.1983 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's 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 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.

## 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.

Aalborg, den 21. april 2022

Redmark  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Marian Fruergaard  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24699

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	A/S af 26.10.1983 Nordvestvej 31 9000 Aalborg
	Telefon: 33 32 30 35
	CVR-nr.: 73 78 14 18
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021
	Stiftet: 26. oktober 1983
	Regnskabsår: 38. regnskabsår
	Hjemsted: Aalborg
<b>Bestyrelse</b>	Carl Ejler Rasmussen, formand Ernst Michaelsen, næstformand Elsebeth K. Jungersen
<b>Direktion</b>	Elsebeth K. Jungersen, direktør
<b>Revision</b>	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg

## Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	-465	-190
Resultat før finansielle poster	-465	-190
Resultat af finansielle poster	82.858	95.632
Årets resultat	82.871	95.354
Balancesum	841.835	785.003
Egenkapital	713.806	642.370
<b>Nøgletal</b>		
Soliditetsgrad	84,8%	81,8%
Forrentning af egenkapital	12,2%	15,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er investering i porteføljeejendomme i Danmark, Sverige, Polen, Portugal og USA, hvilket sker gennem kapitalandele.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 82.871.342, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 713.805.593.

Ledelsen anser årets resultat i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabet fastholder sin strategi for investeringer i kapitalandele.

### **Virksomhedens forventede udvikling**

På baggrund af ovenstående er det ledelsens vurdering af selskabet i det kommende regnskabsår vil realisere et resultat på niveau med det i 2021 realiserede.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-465.443</b>	<b>-190.175</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		84.180.049	95.044.349
Finansielle indtægter	2	3.690.522	5.256.885
Finansielle omkostninger	3	<u>-5.012.932</u>	<u>-4.669.628</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>82.392.196</b>	<b>95.441.431</b>
Skat af årets resultat	4	<u>479.146</u>	<u>-87.357</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>82.871.342</u></b>	<b><u>95.354.074</u></b>
Foreslået udbytte		17.004.998	12.423.718
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		84.735.192	89.786.819
Overført resultat		<u>-18.868.848</u>	<u>-6.856.463</u>
		<b><u>82.871.342</u></b>	<b><u>95.354.074</u></b>

Balance 31. december

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	329.747
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>329.747</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	615.584.012	548.054.472
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	158.032.485	171.887.748
Tilgodehavender i associerede virksomheder	7	0	32.317.818
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	57.198.942	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>830.815.439</b>	<b>752.260.038</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>830.815.439</b>	<b>752.589.785</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.089.204	10.982.078
Andre tilgodehavender		2.823.999	208.843
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		408.520	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.321.723</b>	<b>11.190.921</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>697.504</b>	<b>21.222.321</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>11.019.227</b>	<b>32.413.242</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>841.834.666</b>	<b>785.003.027</b>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		518.031.667	433.296.475
Reserve for dagsværdiregulering af valutakursgevinster (Tab)		-4.214.239	-5.202.687
Overført resultat		182.483.167	201.352.014
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>17.004.998</u>	<u>12.423.719</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>713.805.593</u></b>	<b><u>642.369.521</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	8	<u>0</u>	<u>70.626</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>70.626</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		59.625	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		127.969.448	138.351.520
Selskabsskat		0	90.345
Anden gæld		<u>0</u>	<u>4.101.015</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>128.029.073</u></b>	<b><u>142.562.880</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>128.029.073</u></b>	<b><u>142.562.880</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>841.834.666</u></b>	<b><u>785.003.027</u></b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Reserve for dagsværdire- guling af va- lutakursgevin- ster (Tab)	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	433.296.475	-5.202.687	201.352.015	12.423.719	642.369.522
Valutakursregulering	0	0	988.448	0	0	988.448
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-12.423.719	-12.423.719
Årets resultat	0	84.735.192	0	-18.868.848	17.004.998	82.871.342
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>500.000</b>	<b>518.031.667</b>	<b>-4.214.239</b>	<b>182.483.167</b>	<b>17.004.998</b>	<b>713.805.593</b>

## Noter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	kr.	kr.
<b>1 Oplysning om dagsværdi</b>		
<b>Kapitalandele og andre værdipapirer</b>		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>296.943</u>	<u>0</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>9.945.610</u>	<u>0</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	kr.	kr.
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	296.943	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.839.937	2.970.547
Andre finansielle indtægter	503.893	838.144
Kursreguleringer	<u>49.749</u>	<u>1.448.194</u>
	<b><u>3.690.522</u></b>	<b><u>5.256.885</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	4.110.910	4.446.785
Andre finansielle omkostninger	59.717	222.843
Kursreguleringer omkostninger	<u>842.305</u>	<u>0</u>
	<b><u>5.012.932</u></b>	<b><u>4.669.628</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-408.520	86.719
Årets udskudte skat	<u>-70.626</u>	<u>638</u>
	<b><u>-479.146</u></b>	<b><u>87.357</u></b>

## Noter

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021	329.747
Afgang i årets løb	<u>-329.747</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>

### 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2021 kr.	2020 kr.
Kostpris 1. januar 2021	114.041.767	109.281.090
Tilgang i årets løb	1.000.000	4.760.677
Afgang i årets løb	<u>-17.489.422</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>97.552.345</u>	<u>114.041.767</u>
Værdireguleringer 1. januar 2021	434.012.705	345.935.077
Tilbageførte tidligere værdireguleringer	671.860	0
Valutakursregulering	1.084.238	-4.430.675
Årets resultat	84.180.044	95.044.349
Udbytte modtaget	-6.128.714	-3.252.277
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>4.211.534</u>	<u>716.231</u>
Værdireguleringer 31. december 2021	<u>518.031.667</u>	<u>434.012.705</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>615.584.012</u></b>	<b><u>548.054.472</u></b>

## Noter

### 7 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknytte- de virksomhe- der	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele
Kostpris 1. januar 2021	171.887.748	32.317.818	0
Valutakursregulering	-93.446	0	0
Tilgang i årets løb	2.539.759	0	57.198.942
Afgang i årets løb	-16.301.576	-32.317.818	0
Kostpris 31. december 2021	<u>158.032.485</u>	<u>0</u>	<u>57.198.942</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>158.032.485</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>57.198.942</u></b>

	2021 kr.	2020 kr.
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2021	70.626	69.988
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	<u>-70.626</u>	<u>638</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2021</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>70.626</u></b>



## Noter

### **9 Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S, CVR-nr. 17396013, som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk for skattekrav i sambeskatningen.

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

De sambeskattede selskabers samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsrapporten for administrationsselskabet.

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

### **10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har i forbindelse med optagelse af lån i tilknyttede selskaber stillet kaution på tkr. 70.837. pr. 31. december 2021.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S af 26.10.1983 for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabsloven for udarbejdelse af koncernregnskaber efter § 112 er anvendt. Der henvises til årsrapporten for Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S, CVR-nr. 17 38 60 13.

Undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabsloven for udarbejdelse af pengestrømsopgørelse efter § 86 er anvendt. Der henvises til årsrapporten for Carl Ejler Rasmussen & Co. A/S, CVR-nr. 17 38 60 13.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttotab**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

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

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

Årets skat, som 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.

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil tidspunktet, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

### **Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for A/S af 26.10.1983, bindes ikke på opskrivningsreserven.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder men ikke findes i modervirksomheden er følgende regnskabspraksis anvendt:

Investeringsejendomme:

Investeringsejendomme måles til en skønnet dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger. Dagsværdiregulering indregnes i den tilknyttede virksomheds resultat.

Projektbeholdninger:

Projektbeholdninger måles til kostpris. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsbidragsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder at der 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 tilgodehavender 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 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

### **Egenkapital**

#### **Dagsværdireserve**

I dagsværdireserven i koncernregnskabet indregnes årets valutakursændring ved omregning af udenlandske dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder til balancedagens kurs samt årets ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

### **Selskabsskat 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

### **Gældsforpligtelser**

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

Anvendt regnskabspraksis

**Hoved- og nøgletaloversigt**

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$