

Bogholdergården A/S

Industriholmen 21, 2650 Hvidovre
CVR-nr. 87 88 10 16

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.12.17

Robert Bruun
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 25

Selskabet

Bogholdergården A/S
Industriholmen 21
2650 Hvidovre
Telefon: 38 74 32 33
Hjemsted: Hvidovre
CVR-nr.: 87 88 10 16
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Robert Bruun

Bestyrelse

Charlotte Mallow
Gitte Bruun
Robert Bruun

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for Bogholdergården A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 1. december 2017

Direktionen

Robert Bruun

Bestyrelsen

Charlotte Mallow

Gitte Bruun

Robert Bruun

Til kapitalejerne i Bogholdergården A/S

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bogholdergården A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Søborg, den 1. december 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Møller Larsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele samt investering i og drift af udlejningsejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 4.917.068 mod DKK -14.406.154 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 79.393.902.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	4.605.313	2.039.602
Bruttofortjeneste		
1 Personaleomkostninger	-1.634.150	-929.547
	2.971.163	1.110.055
Resultat før af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-80.451	-35.156
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-2.303.179	4.247.340
	587.533	5.322.239
Resultat før finansielle poster		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.815.274	-1.002.269
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.805.656	-16.379.271
2 Andre finansielle indtægter	5.521.330	2.621.419
Andre finansielle omkostninger	-4.358.367	-3.702.987
	4.760.114	-13.140.869
Resultat før skat		
Skat af årets resultat	156.954	-1.265.285
	4.917.068	-14.406.154
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	4.917.068	-14.406.154
	4.917.068	-14.406.154
I alt		

	30.06.17	30.06.16
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Investeringsejendomme	103.388.000	102.205.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	171.042	70.313
3 Materielle anlægsaktiver i alt	103.559.042	102.275.313
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	28.368.771	35.334.375
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	24.898.684	12.109.710
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	14.024.526	15.450.450
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.791.088	10.043.197
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	19.089.028	9.718.974
Finansielle anlægsaktiver i alt	88.172.097	82.656.706
Anlægsaktiver i alt	191.731.139	184.932.019
Tilgodehavende selskabsskat	1.090.019	29.567
Andre tilgodehavender	2.355.581	2.715.091
Tilgodehavender i alt	3.445.600	2.744.658
Likvide beholdninger	4.119.651	1.662.167
Omsætningsaktiver i alt	7.565.251	4.406.825
Aktiver i alt	199.296.390	189.338.844

PASSIVER		30.06.17	30.06.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	78.893.902	73.976.834
	Egenkapital i alt	79.393.902	74.476.834
	Hensættelser til udskudt skat	3.943.000	2.839.000
5	Andre hensatte forpligtelser	3.043.703	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.986.703	2.839.000
6	Gæld til realkreditinstitutter	31.044.240	32.455.194
6	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.788.990
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	31.044.240	34.244.184
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.408.000	1.298.000
	Gæld til associerede virksomheder	1.789.391	0
	Anden gæld	78.674.154	76.480.826
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	81.871.545	77.778.826
	Gældsforpligtelser i alt	112.915.785	112.023.010
	Passiver i alt	199.296.390	189.338.844

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16		
Saldo pr. 01.07.15	500.000	88.382.988
Forslag til resultatdisponering	0	-14.406.154
Saldo pr. 30.06.16	500.000	73.976.834
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17		
Saldo pr. 01.07.16	500.000	73.976.834
Forslag til resultatdisponering	0	4.917.068
Saldo pr. 30.06.17	500.000	78.893.902

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	1.512.314	859.331
Pensioner	94.182	56.188
Andre omkostninger til social sikring	27.654	14.028
I alt	1.634.150	929.547
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	3	2

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	1.490.123	1.418.575
Renter, associerede virksomheder	51.741	325.825
Øvrige finansielle indtægter	3.979.466	877.019
Øvrige finansielle indtægter	4.031.207	1.202.844
I alt	5.521.330	2.621.419

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.16	69.532.247	140.625
Tilgang i året	3.521.179	181.180
Afgang i året	-13.000	0
Kostpris pr. 30.06.17	73.040.426	321.805
Opskrivninger pr. 01.07.16	32.672.753	0
Opskrivninger i året	-2.325.179	0
Opskrivninger pr. 30.06.17	30.347.574	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	0	-70.312
Afskrivninger i året	0	-80.451
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	0	-150.763
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	103.388.000	171.042
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.17	0	0

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat og et afkastkrav på 6-7%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed samt alder mv.

En ændring i afkastkravet på 0,5% giver en ændring i ejendomsværdien på t.DKK 7.931.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

4. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.07.16	22.503.829	9.858.290
Tilgang i året	54.110	1.229.467
Kostpris pr. 30.06.17	22.557.939	11.087.757
Opskrivninger pr. 01.07.16	19.246.766	5.649.129
Årets resultat fra kapitalandele	2.468.739	2.742.517
Udbytte relateret til kapitalandele	-10.400.949	-333.333
Opskrivninger pr. 30.06.17	11.314.556	8.058.313
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-53.417.191	-13.210.185
Årets resultat fra kapitalandele	3.346.535	-5.548.173
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	44.566.932	10.593.111
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	3.043.703
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-5.503.724	-5.121.544
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	28.368.771	14.024.526

4. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Bolig Nord ApS, Guldborgsund	100%
W Nilesen Ejendomselskan ApS, Hvidovre	100%
Ejendomsprojekt i Italien, Italien	100%
DEU ApS, Guldborgsund	100%
Bolig Møn ApS, Guldborgsund	100%
Ejendomsselskabet af 25%10 1993 A/S, Guldborgsund	100%
Marielyst Strand A/S, Guldborgsund	100%
Bruun Sivmosevænget, Guldborgsund	100%
Henckel & Bruun A/S, Guldborgsund	100%
Ejendomsselskabet Rådhuspladsen Væggerløse A/S, Guldborgsund	100%

4. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Associerede virksomheder:	
Cityhus Service Bureau A/S, Hvidovre	33%
Nørrevang Bungalows ApS, Hvidovre	33%
Bolig Vest ApS, Guldborgsund	50%
E Nielsens Mekaniske Stenhuggeri A/S, Hvidovre	40%
Copendan S R L, Rumænien	50%
Vestamagercentret A/S, Hvidovre	50%
Europroperty A/S, Hvidovre	50%
Poul Hansens Stenhuggeri A/S, Hvidovre	33%
Kaffehuset MØN Nykøbing ApS, Møn	33%
DANA Totalservice ApS, Guldborgsund	50%
K/S Vindinvest Cottbuser See, Rudersdal	33%

5. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Hensat vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.17	Gæld i alt 30.06.16
Gæld til realkreditinstitutter	1.408.000	24.781.000	32.452.240	33.753.194
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.788.990
I alt	1.408.000	24.781.000	32.452.240	35.542.184

7. Eventualforpligtelser*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige [danske] selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 32.452 er der givet pant i investerings-ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 99.088.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er der stillet sikkerhed i følgende aktiver:

Andre værdipapirer t.DKK 2.604, likvide beholdninger t.DKK 3.083 samt anparter i Marielyst Strand ApS

Selskabet har stillet selvskyldnerkautioner for bankengagementer i datter og associerede virksomheder. Ultimo regnskabsåret udgjorde forpligtelserne t.DKK 26.000.

Selskabet deltager i kommanditselskab, hvor den vedtægtsmæssige forpligtelse maksimalt kan udgøre t.DKK 52.000

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.

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Lejeindtægter

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Prioritetsrenter er medtaget under vareforbrug

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Rest- Brugstid, værdi, år procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5

Investeringssejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

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 m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde 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 fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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 ne-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

gativ 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.

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. 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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 skattepligtig 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 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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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