

AM Invest DK ApS

Ryvangs Allé 18, 2100 København Ø
CVR-nr. 43 16 70 30

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.06.25

Ole Sigetty
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 27

Selskabet

AM Invest DK ApS
c/o Palæ Ejendomsadministration A/S
Ryvangs Allé 18
2100 København Ø
Telefon: 33 12 02 15
Hjemsted: København Ø
CVR-nr.: 43 16 70 30
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Ian Winther-Høiland

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 for AM Invest DK ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 4. juni 2025

Direktionen

Ian Winther-Høiland

Til kapitalejerne i AM Invest DK ApS**REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for AM Invest DK ApS for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 om "Usikkerhed ved indregning og måling", som beskriver den usikkerhed som der er forbundet med måling af kapitalandele og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Dertil vil vi uden at modificere vores konklusion henlede opmærksomheden på note 3 om "Efterfølgende begivenheder", som beskriver de forhold der er sket efter balancendagen som er relevant for regnskabsbrugeren.

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.

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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 lovgivningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

OVERTRÆDELSE AF ÅRSREGNSKABSLOVEN

Selskabets årsrapport er ikke indsendt til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Søborg, den 4. juni 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Skou

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne15007

Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktivitet består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder med ejerskab af investeringsejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed omkring værdien af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder:

Selskabet har tilgodehavender hos datterselskaberne Hejrevej 35 ApS, Dortheavej 59 ApS og Søborg Hovedgade 129-135 ApS til en samlet værdi af t.DKK 55.617. Tilgodehavenderne er indregnet til amortiseret kostpris under regnskabsposten "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder".

Værdien af de omtalte tilgodehavender er behæftet med en usikkerhed, som beror på, at selskaberne måler investeringsejendommene til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (normalindtjeningsmodel) til at opgøre dagsværdien.

Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelsen af dagsværdierne, denne usikkerhed er primært relateret til fastsættelsen af afkastkrav.

Usikkerhed omkring værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder målt til indreværdi:

Selskabet ejer kapitalandele i datterselskaberne Hejrevej 35 ApS, Dortheavej 59 ApS og Søborg Hovedgade 129-135 ApS. På balancedagen er disse kapitalandele indregnet til en samlet værdi af t.DKK 16.127. Kapitalandelene er indregnet til indre værdi under regnskabsposten "kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Værdien af de omtalte kapitalandele er behæftet med en usikkerhed, som beror på, at selskaberne måler investeringsejendommene til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (normalindtjeningsmodel) til at opgøre dagsværdien.

Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelsen af indre værdi i selskaberne. Denne usikkerhed er primært relateret til forskelle i såvel fastlagte afkastkrav som budgetteret indtjeninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat på DKK -10.180.943 mod DKK 1.444.525 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 341.596.

Årets resultat er påvirket af negative resultater i selskabets datterselskaber. Disse skal henføres til negative reguleringer af dagsværdierne i selskabernes investeringsejendomme, som beskrevet i note 2

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har i regnskabsåret 2023/24 realiseret et underskud på t. DKK 10.181 for 2023/24. Selskabets resultat for året samt forhold mellem omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser indikerer en usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Ledelsens budget for det kommende regnskabsår 2024/25 udviser et behov for yderligere finansiering svarende til et kapitalbehov på t. DKK 200.

Selskabet har modtaget et finansieringstilsagn fra datterselskabet Hejrevej 35 ApS, som har erklæret, at der frem til udgangen af regnskabsåret 2024/25 vil ydes støtte i det omfang, ovenstående måtte kræve det.

På baggrund af ovenstående er det ledelsens vurdering, at der foreligger grundlag for selskabets fortsatte drift. Derfor er årsregnskabet aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Efterfølgende begivenheder

Overdragelse af kapitalandele mellem ejerkreds i selskabet:

Selskabet er i december 2024 blevet en del af en tvist vedrørende ejerskab af kapitalandele i selskabet samt rette fordringshaver til selskabets mellemværende med selskabsdeltagere. Der henvises til note 3 om efterfølgende begivenheder.

Kapitalforhøjelse via gældskonvertering:

Den 10. december 2024 blev der afholdt en ekstraordinær generalforsamling, hvor der blev truffet beslutning om en kapitalforhøjelse ved gældskonvertering. Denne beslutning er efterfølgende anmeldt og gennemført hos erhvervsstyrelsen.

Efterfølgende er der opstået en tvist om gyldigheden af overdragelsesaftalen og de beslutninger, som er truffet med baggrund i denne af kapitalejer og direktion. Hvilket skaber usikkerhed om, hvorvidt kapitalforhøjelsen er en realitet.

Hvis kapitalforhøjelsen viser sig at være en realitet, betyder det for selskabet, at t. DKK 28.000 er konverteret fra gæld til kapital ved en kapitalforhøjelse af t. DKK 28 til kurs 1.000. Denne gæld er på balancedag præsenteret i balancen under regnskabsposten "Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse". Omvendt så vil det betyde for selskabet, hvis kapitalforhøjelsen ikke anerkendes at gælden ovenfor fortsat er til stede.

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Bruttotab	-53.175	-15.619
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.440.643	2.463.982
5 Andre finansielle indtægter	682.017	370.100
Andre finansielle omkostninger	-3.921.406	-1.924.284
Resultat før skat	-9.733.207	894.179
Skat af årets resultat	-447.736	550.346
Årets resultat	-10.180.943	1.444.525

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-6.440.643	2.463.982
Overført resultat	-3.740.300	-1.019.457
I alt	-10.180.943	1.444.525

AKTIVER		30.09.24	30.09.23
		DKK	DKK
Note			
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.126.534	22.567.177
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	55.617.247	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		71.743.781	22.567.177
Anlægsaktiver i alt		71.743.781	22.567.177
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	33.641.205
	Udskudt skatteaktiv	0	447.736
	Tilgodehavende selskabsskat	26.000	0
Tilgodehavender i alt		26.000	34.088.941
Likvide beholdninger		430	261.130
Omsætningsaktiver i alt		26.430	34.350.071
Aktiver i alt		71.770.211	56.917.248

PASSIVER		30.09.24	30.09.23
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	40.000	40.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.568.953	12.009.596
	Overført resultat	-5.267.357	-1.527.057
	Egenkapital i alt	341.596	10.522.539
8	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	71.236.570	46.273.937
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	71.236.570	46.273.937
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.000	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	5.000
	Selskabsskat	0	107.272
	Anden gæld	142.045	8.500
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	192.045	120.772
	Gældsforpligtelser i alt	71.428.615	46.394.709
	Passiver i alt	71.770.211	56.917.248

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24				
Saldo pr. 01.10.23	40.000	12.009.596	-1.527.057	10.522.539
Forslag til resultatdisponering	0	-6.440.643	-3.740.300	-10.180.943
Saldo pr. 30.09.24	40.000	5.568.953	-5.267.357	341.596

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har i regnskabsåret 2023/24 realiseret et underskud på t. DKK 10.181 for 2023/24. Selskabets resultat for året samt forhold mellem omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser indikerer en usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Ledelsens budget for det kommende regnskabsår 2024/25 udviser et behov for yderligere finansiering svarende til et kapitalbehov på t. DKK 200.

Selskabet har modtaget et finansieringstilsagn fra datterselskabet Hejrevej 35 ApS, som har erklæret, at der frem til udgangen af regnskabsåret 2024/25 vil ydes støtte i det omfang, ovenstående måtte kræve det.

På baggrund af ovenstående er det ledelsens vurdering, at der foreligger grundlag for selskabets fortsatte drift. Derfor er årsregnskabet aflagt under forudsætning om fortsat drift.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det kan have væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed omkring værdien af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder:

Selskabet har tilgodehavender hos datterselskaberne Hejrevej 35 ApS, Dortheavej 59 ApS og Søborg Hovedgade 129-135 ApS til en samlet værdi af t.DKK 55.617. Tilgodehavenderne er indregnet til amortiseret kostpris under regnskabsposten "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder".

Værdien af de omtalte tilgodehavender er behæftet med en usikkerhed, som beror på, at selskaberne måler investeringsejendommene til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (normalindtjeningsmodel) til at opgøre dagsværdien.

Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelsen af dagsværdierne, denne usikkerhed er primært relateret til fastsættelsen af afkastkrav.

Usikkerhed omkring værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder målt til indre værdi:

Selskabet ejer kapitalandele i datterselskaberne Hejrevej 35 ApS, Dortheavej 59 ApS og Søborg Hovedgade 129-135 ApS. På balancedagen er disse kapitalandele indregnet til en samlet værdi af t.DKK 16.127. Kapitalandelene er indregnet til indre værdi under regnskabsposten "kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Værdien af de omtalte kapitalandele er behæftet med en usikkerhed, som beror på, at selskaberne måler investeringsejendommene til dagsværdi og anvender en afkastbaseret model (normalindtjeningsmodel) til at opgøre dagsværdien.

Der er væsentlig usikkerhed knyttet til opgørelsen af indre værdi i selskaberne. Denne usikkerhed er primært relateret til forskelle i såvel fastlagte afkastkrav som budgetteret indtjening.

3. Efterfølgende begivenheder

Overdragelse af kapitalandele mellem ejerkreds i selskabet:

Selskabet er i december 2024 blevet en del af en tvist i selskabets ejerkreds, som vedrører ejendomsret til kapitalandele i selskabet samt mellemværende med selskabsdeltagere.

Erhvervsstyrelsen er bekendt med, at der er uenighed om ejendomsretten til AM Invest DK ApS. Som følge heraf har Erhvervsstyrelsen foreløbigt spærret for adgangen til at foretage registreringer af ændringer i selskabet, medmindre parterne er enige herom, jf. selskabslovens § 23 c, stk. 1.

Kapitalforhøjelse via gældskonvertering:

Den 10. december 2024 blev der afholdt en ekstraordinær generalforsamling, hvor der blev truffet beslutning om en kapitalforhøjelse ved gældskonvertering. Denne beslutning er efterfølgende anmeldt og gennemført hos erhvervsstyrelsen.

Efterfølgende er der opstået en tvist om gyldigheden af overdragelsesaftalen og de beslutninger, som er truffet med baggrund i denne af kapitalejer og direktion. Dette skaber usikkerhed om, hvorvidt kapitalforhøjelsen er en realitet.

Hvis kapitalforhøjelsen viser sig at være en realitet, betyder det for selskabet, at t. DKK 28.000 er konverteret fra gæld til kapital ved en kapitalforhøjelse af t. DKK 28 til kurs 1.000. Denne gæld er på balancedag præsenteret i balancen under regnskabsposten "Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse". Omvendt så vil det betyde for selskabet, hvis kapitalforhøjelsen ikke anerkendes at gælden ovenfor fortsat er til stede.

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-6.440.643	2.463.982
---	------------	-----------

5. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	682.017	370.100
---	---------	---------

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.10.23	10.517.580
Kostpris pr. 30.09.24	10.517.580
Opskrivninger pr. 01.10.23	12.049.597
Årets resultat fra kapitalandele	-6.440.643
Opskrivninger pr. 30.09.24	5.608.954
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	16.126.534
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Hejrevej 35 ApS, København	100%
Dortheavej 59 ApS, København	100%
Søborg Hovedgade 129-135 ApS, København	100%

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder
Kostpris pr. 01.10.23	33.641.205
Tilgang i året	21.976.042
Kostpris pr. 30.09.24	55.617.247
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	55.617.247

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 30.09.24	Gæld i alt 30.09.23
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	71.236.570	46.273.937
I alt	71.236.570	46.273.937

9. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

11. 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.

Sammenligningstillene for regnskabsposten "Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse" samt "Gæld til associerede virksomheder" er ændret. Dette betyder, at regnskabsposten "Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse" er forhøjet med t.DKK 46.274. Tilsvarende er regnskabsposten "Gæld til associerede virksomheder" reduceret.

Reklassifikationen har ingen effekt på resultat, balancesum eller egenkapital.

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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab 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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsestallet 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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, 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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.