

MOLS KABELL INVEST APS
P.O. PEDERSENS VEJ 26, SKEJBY, 8200 AARHUS N
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 7. juli 2022

Esben Mols Kabell

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Mols Kabell Invest ApS P.O. Pedersens Vej 26 Skejby 8200 Aarhus N
	CVR-nr.: 31 33 06 45
	Stiftet: 14. marts 2008
	Kommune: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Esben Mols Kabell
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Danske Bank Jægergårdsgade 101B 8000 Aarhus C
Advokat	DLA Piper Hack Kampmanns Plads 2, Niveau 3 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Mols Kabell Invest 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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 6. juli 2022

Direktion:

Esben Mols Kabell

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Mols Kabell Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mols Kabell Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 6. juli 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at agere holding- og investeringsselskab, samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 70.241 tkr. Årets resultat hidrører primært fra positive fra investeringer i kapitalandele og værdipapirer. Omvendt er årets resultat påvirket negativt af nedskrivninger på koncernmellemværender på i alt 13.070 tkr.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabets væsentligste aktiviteter er primært investeringsvirksomhed, hvorfor udviklingen i høj grad afhænger af de investeringer, der er foretaget. Ledelsen har positive forventninger hertil.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har selskabet udloddet ekstraordinært udbytte på 239.938 tkr. Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet øvrige begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2021 kr.	2020 kr.
BRUTTOTAB.....		-734.683	-1.362.679
Personaleomkostninger.....	1	-1.225.442	-1.149.135
Af- og nedskrivninger.....		0	-17.841
DRIFTSRESULTAT.....		-1.960.125	-2.529.655
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	8.569.069	8.934.807
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		37.242.663	5.228.991
Andre finansielle indtægter.....	3	60.118.594	21.751.862
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-13.069.643	-64.509.749
Andre finansielle omkostninger.....		-3.628.090	-8.268.112
RESULTAT FØR SKAT.....		87.272.468	-39.391.856
Skat af årets resultat.....	4	-17.031.845	-3.354.526
ÅRETS RESULTAT.....		70.240.623	-42.746.382

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	116.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	8.569.069	8.934.807
Overført resultat.....	61.671.554	-167.681.189
I ALT.....	70.240.623	-42.746.382

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 239.938.000 kr.

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		58.138.057	54.118.314
Andre værdipapirer.....		57.172.625	14.931.519
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		32.569.570	22.624.511
Andre tilgodehavender.....		54.067.343	53.255.034
Finansielle anlægsaktiver.....		201.947.595	144.929.378
ANLÆGSAKTIVER.....		201.947.595	144.929.378
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	6.250
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		32.889.785	55.680.822
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	1.133.945
Andre tilgodehavender.....		406.928	142.468
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	984.688
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		568.691	777.960
Periodeafgrænsningsposter.....		0	9.595
Tilgodehavender.....		33.865.404	58.735.728
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	5	148.909.236	225.375.337
Værdipapirer.....		148.909.236	225.375.337
Likvide beholdninger.....		777.962	8.071.557
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		183.552.602	292.182.622
AKTIVER.....		385.500.197	437.112.000

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		22.371.714	18.351.972
Overført resultat.....		332.773.823	266.552.942
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	116.000.000
EGENKAPITAL.....		355.270.537	401.029.914
Gæld til pengeinstitutter.....		21.221.239	22.278.101
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		96.563	698.200
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	32.371
Gæld til associerede virksomheder.....		30.676	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		320.050	5.829.631
Selskabsskat.....		5.566.755	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		2.603.819	2.451.795
Anden gæld.....		390.558	242.661
Periodeafgrænsningsposter.....		0	4.549.327
Kortfristede gældsforpligtelser.....		30.229.660	36.082.086
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		30.229.660	36.082.086
PASSIVER.....		385.500.197	437.112.000
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	125.000	18.351.972	266.552.942	116.000.000	401.029.914
Forslag til resultatdisponering.....		8.569.069	61.671.554		70.240.623
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				116.000.000	116.000.000
Overførsler					
Tilladt udligning.....		-4.549.327	4.549.327		0
Egenkapital 31. december 2021.....	125.000	22.371.714	332.773.823	0	355.270.537

NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	2	3	
Løn og gager	1.210.749	1.129.431	
Andre omkostninger til social sikring.....	14.693	15.161	
Andre personaleomkostninger.....	0	4.543	
	1.225.442	1.149.135	
 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	8.569.069	8.425.804	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	509.003	
	8.569.069	8.934.807	
 Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	3.305.584	2.608.504	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	56.813.010	19.143.358	
	60.118.594	21.751.862	
 Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	16.938.742	3.353.711	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	93.103	815	
	17.031.845	3.354.526	

NOTER

Note

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2021.....	35.766.342	66.117.633
Tilgang.....	1	4.998.443
Kostpris 31. december 2021.....	35.766.343	71.116.076
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	20.051.972	-51.186.114
Årets resultat.....	4.019.742	0
Årets værdireguleringer.....	0	37.242.663
Værdireguleringer 31. december 2021.....	24.071.714	-13.943.451
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2021.....	1.700.000	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2021.....	1.700.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	58.138.057	57.172.625
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2021.....	41.693.864	53.255.033
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	382.955
Tilgang.....	21.376.813	4.668.245
Afgang.....	-2.077.654	-4.238.890
Kostpris 31. december 2021.....	60.993.023	54.067.343
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	-19.069.353	0
Årets værdireguleringer.....	-9.354.100	0
Værdireguleringer 31. december 2021.....	-28.423.453	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	32.569.570	54.067.343

Centrale forudsætninger for indregning til dagsværdi:

Andre værdipapirer omfatter kapitalandele i unoterede investeringsselskaber, som måles til dagsværdi. Investeringsselskabernes indre værdi vurderes at være et udtryk for selskabernes dagsværdi pr. balancedagen, idet selskabernes investeringer i underliggende aktiver er målt til dagsværdi i balancen.

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Kapitalandele i unoterede investerings- selskaber
Dagsværdi 31. december 2021.....	57.172.625
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	37.242.663

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

5

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Aktier	Hedge fonde	Investment Grade Obligationer	Valutaterminer
Dagsværdi 31. december 2021..	111.079.188	36.326.815	1.337.131	166.102
Årets urealiserede værdiregu- lering i resultatopgørelsen.....	22.862.778	4.379.442	-9.430	166.102

Eventualposter mv.

6

Eventualforpligtelser

Selskabet har som investor i Merchant Equity-kapitalselskaber forpligtet sig til at stille op til 16.271 tkr. til rådighed for selskaberne pr. balancedagen, udover den allerede indskudte kapital.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 5.567 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7

Selskabet har til sikkerhed for engagement med pengeinstitut deponeret pant i et værdipapirdepot med en samlet værdi på 50.669 tkr. pr. balancedagen. Selskabet har yderligere stillet pant med depotafkastkonto med indestående på 76 tkr. pr. balancedagen. Pantsætningerne er yderligere stillet til sikkerhed for dattervirksomhederne Elias Ejendomme ApS og MMG Invest ApS. Selskabet har en netto gæld til pengeinstituttet på 8.945 tkr. pr. balancedagen inkl. depotafkastkontoen.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for dattervirksomheden Ild.Pizza A/S. Selskabet har forpligtet sig til, såfremt der er behov herfor, at tilføre likviditet i form af kapitalindskud eller lån. Garantien er begrænset til 40.000 tkr. og selskabet har et tilgodehavende hos dattervirksomheden på 19.940 tkr. inkl. nedskrivninger pr. balancedagen. Ild.Pizza A/S har en negativ egenkapital på 15.153 tkr. pr. balancedagen. Selskabet indestår desuden som ubegrænset selvskyldnerkautionist for Ild.Pizza A/S' engagement med pengeinstitut. Ild.Pizza A/S har netto indestående hos pengeinstituttet pr. balancedagen.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for dattervirksomheden Anodyne ApS. Selskabet har forpligtet sig til, såfremt der er behov herfor, at tilføre likviditet i form af kapitalindskud eller lån. Garantien er ubegrænset og selskabet har et tilgodehavende hos dattervirksomheden på 12.630 tkr. inkl. nedskrivninger pr. balancedagen. Anodyne har en negativ egenkapital på 11.827 tkr. pr. balancedagen. Selskabet indestår desuden som ubegrænset selvskyldnerkautionist for Anodyne ApS' engagement med pengeinstitut. Anodyne ApS har netto indestående hos pengeinstituttet pr. balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mols Kabell Invest ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af konsulentytelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til fremmed arbejde.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer omfatter andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til dagsværdi. I tilfælde, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles andre kapitalandele undtagelsesvis til kostpris i henhold til dagsværdihierarkiet.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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