

# J. Valentin's Administrationselskab A/S

Baunegårdsvej 75A, st. tv, 2900 Hellerup

CVR-nr. 37 94 05 18

## Årsrapport

1. juli 2023 - 30. juni 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. november 2024.

---

Christian la Cour Valentin  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab 1. juli 2023 - 30. juni 2024</b>	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	13

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for J. Valentin's Administrationssselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2023/24 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27. november 2024

### Direktion

Christian la Cour Valentin

### Bestyrelse

Vibeke la Cour Heggov  
Formand

Christian la Cour Valentin

Karina la Cour Winther

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

### Til aktionærerne i J. Valentin's Administrationssselskab A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for J. Valentin's Administrationssselskab A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kgs. Lyngby, den 27. november 2024

### Ecomentor

Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 26 06 32 21

Anders Lund  
statsautoriseret revisor  
mne47811

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	J. Valentin's Administrationselskab A/S Baunegårdsvej 75A, st. tv 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 37 94 05 18
	Regnskabsår: 1. juli 2023 - 30. juni 2024
<b>Bestyrelse</b>	Vibeke la Cour Heggov, Formand Christian la Cour Valentin Karina la Cour Winther
<b>Direktion</b>	Christian la Cour Valentin
<b>Revisor</b>	Ecomentor Statsautoriseret revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering i børsnoterede værdipapirer og ejendomme.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -332 mod -253 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -4.629.547 mod 2.973.721 sidste år.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-332</b>	<b>-253</b>
Værdiregulering af investeringsejendomme	-530.000	730.000
1 Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-530.332</b>	<b>729.747</b>
Indtægter af kapitalinteresser	9.141	376.336
Andre finansielle indtægter	51.643	3.054.128
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-5.455.553</u>	<u>-298.319</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-5.925.101</b>	<b>3.861.892</b>
2 Skat af årets resultat	<u>1.295.554</u>	<u>-888.171</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>-4.629.547</u></b>	<b><u>2.973.721</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.141	376.336
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000
Overføres til overført resultat	0	597.385
Disponeret fra overført resultat	<u>-5.638.688</u>	<u>0</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>-4.629.547</u></b>	<b><u>2.973.721</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		
Note	2024	2023
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
4 Investeringsejendomme	1.700.000	2.230.000
Materielle anlægsaktiver i alt	1.700.000	2.230.000
5 Kapitalinteresser	793.267	784.126
Finansielle anlægsaktiver i alt	793.267	784.126
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.493.267</b>	<b>3.014.126</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver	698.253	0
Andre tilgodehavender	0	1.174
Tilgodehavender i alt	698.253	1.174
Andre værdipapirer og kapitalandele	17.741.851	26.659.839
Værdipapirer i alt	17.741.851	26.659.839
Likvide beholdninger	2.082.948	871.484
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>20.523.052</b>	<b>27.532.497</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>23.016.319</b>	<b>30.546.623</b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		
Note	2024	2023
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	493.325	1.030.476
Overført resultat	20.235.349	25.327.745
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>22.228.674</b>	<b>28.858.221</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	0	607.280
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>607.280</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Deposita	37.500	37.500
Selskabsskat	0	298.958
6 Langfristede gældsforpligtelser i alt	37.500	336.458
Gæld til pengeinstitutter	523	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.689	20.001
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.215	1.215
Selskabsskat	722.718	723.448
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	750.145	744.664
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>787.645</b>	<b>1.081.122</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>23.016.319</b>	<b>30.546.623</b>

7 Oplysninger om dagsværdi

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

---

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2023	500.000	1.030.476	25.327.745	2.000.000	28.858.221
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel	0	9.141	-5.638.688	1.000.000	-4.629.547
Udloddet udbytte	0	-546.292	546.292	0	0
	<b>500.000</b>	<b>493.325</b>	<b>20.235.349</b>	<b>1.000.000</b>	<b>22.228.674</b>

## Noter

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	0	723.448
Årets regulering af udskudt skat	-1.305.533	161.249
Regulering af tidligere års skat	<u>9.979</u>	<u>3.474</u>
	<b><u>-1.295.554</u></b>	<b><u>888.171</u></b>
<b>3. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris 1. juli 2023	<u>32.142</u>	<u>32.142</u>
<b>Kostpris 30. juni 2024</b>	<b><u>32.142</u></b>	<b><u>32.142</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023	<u>-32.142</u>	<u>-32.142</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2024</b>	<b><u>-32.142</u></b>	<b><u>-32.142</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>4. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 1. juli 2023	<u>180.228</u>	<u>180.228</u>
<b>Kostpris 30. juni 2024</b>	<b><u>180.228</u></b>	<b><u>180.228</u></b>
Regulering til dagsværdi 1. juli 2023	2.049.772	1.319.772
Årets regulering til dagsværdi	<u>-530.000</u>	<u>730.000</u>
<b>Regulering til dagsværdi 30. juni 2024</b>	<b><u>1.519.772</u></b>	<b><u>2.049.772</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>	<b><u>1.700.000</u></b>	<b><u>2.230.000</u></b>

Selskabets investeringsejendomme består af 1 boligejendom på i alt 102 m<sup>2</sup> beliggende i Hørsholm.

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) ved anvendelse af en afkastbaseret model.

## Noter

---

### 4. Investeringsejendomme (fortsat)

Måling til dagsværdi foretages for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens detaljerede budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving der har karakter af enkeltstående hændelser.

Den anvendte afkastmodel, som har været anvendt konsistent i mange år, indeholder følgende hovedelementer:

Aktuel lejeindtægt  
 +/- Reguleringer til lejen  
 - Vedligeholdelsesomkostninger  
 - Driftsomkostninger  
 - Administration  
 = Reguleret driftsresultat  
 / Afkastprocent  
 = Bruttoværdi

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (kontor), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Væsentlige forudsætninger for den opgjorte dagsværdi er som følger:

	<u>30/6 2024</u>
Afkastkrav, bolig, beliggenhed (Hørsholm) (%)	5,76
Leje pr. m2 for beboelsesejendomme: (kr.)	1.617

Herudover er der anvendt følgende forudsætninger:

- For ejendommen er det forudsat at en udlejningsprocent på 100 %.
- Det normaliserede driftsresultat vurderes at udgøre 98.000 kr./år.
- Ejendommen forventes i kommende regnskabsår ikke at skulle renoveres for at opretholde den nuværende leje.

Ejendommen er ikke valuarvurderet pr. 30. juni 2024.

### Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af investeringsejendommene udgør 1.700 t.kr. pr. 30. juni 2024. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en stigning i afkastprocenten på 0,5 %-point pr. ejendom vil dagsværdien falde med 135 t.kr. Et fald i afkastprocenten på 0,5 %-point pr. ejendom vil medføre en stigning i dagsværdien på 163 t.kr.

## Noter

	30/6 2024	30/6 2023		
<b>5. Kapitalinteresser</b>				
Kostpris 1. juli 2023	299.942	299.942		
<b>Kostpris 30. juni 2024</b>	<b>299.942</b>	<b>299.942</b>		
Opskrivninger 1. juli 2023	484.184	654.140		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	9.141	508.260		
Kapitaludlodning	0	-546.292		
Årets regulering af ejendom	0	-131.924		
<b>Opskrivninger 30. juni 2024</b>	<b>493.325</b>	<b>484.184</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>	<b>793.267</b>	<b>784.126</b>		
<b>Kapitalinteresser:</b>				
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>		
Ejemdonsintersentskabet Tholuni	København	20 %		
<b>6. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Gæld i alt 30/6 2024</b>	<b>Kortfristet del af lang- fristet gæld</b>	<b>Langfristet gæld 30/6 2024</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
Deposita	37.500	0	37.500	0
	<b>37.500</b>	<b>0</b>	<b>37.500</b>	<b>0</b>
<b>7. Oplysninger om dagsværdi</b>				
		<b>Børsnoterede aktier</b>	<b>Investerings- ejendomme</b>	
Dagsværdi 30. juni 2024		17.741.851	2.150.000	
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		-5.325.745	-530.000	
<b>8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
Ejerpant til sikkerhed for ejerforening Slotsgården kr. 20.000 samt ejerpant til sikkerhed for ejerforening Tholuni på kr. 47.000.				
Selskabet har derudover ikke påtaget sig kautions-, garanti-, eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der i øvrigt fremgår af regnskab, årsberetning og noter.				

## Noter

---

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

### 9. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

CLV Holding ApS, 2950 Vedbæk

Birgitte la Cour Paludan, 3480 Fredensborg

Vibeke la Cour Heggov, 2960 Rungsted Kyst

Elena la Cour Holm, 2980 Kokkedal

Karina la Cour Winther, 2970 Hørsholm

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for J. Valentin's Administrationselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre eksterne omkostninger samt værdiregulering af investeringsejendomme.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

### Personaleomkostninger

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

### 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 kurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Indtægter af kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af investeringsejendomme".

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en målemetode.

I balancen indregnes kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter ejervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ 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.

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

Nettoopskrivning af kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i kapitalinteresser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i kapitalinteresser 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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 tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### 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 og for betalte acontoskatter.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 på egenkapitalen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

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