

DHM Holding A/S
Langelinie Allé 29, 3. tv, 2100 København Ø

CVR-nr. 11 77 11 73

Årsrapport

1. maj 2022 - 30. april 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. september 2023.

Jan Erik Carlsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for DHM Holding 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. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2022/23 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 29. september 2023

Direktion

Jan Erik Carlsen

Bestyrelse

Anne-Lise Hansen
Bestyrelsesformand

Stine Bøgh Carlsen

Christian Malchau Carlsen

Jan Erik Carlsen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til anpartshaverne i DHM Holding A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for DHM Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

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

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 revisorerets 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.

Randers SØ, den 29. september 2023

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Jonas Bødker-Iversen

statsautoriseret revisor
mne35471

Selskabsoplysninger

Selskabet	DHM Holding A/S Langelinie Allé 29, 3. tv 2100 København Ø CVR-nr.: 11 77 11 73 Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Anne-Lise Hansen, Bestyrelsesformand Stine Bøgh Carlsen Christian Malchau Carlsen Jan Erik Carlsen
Direktion	Jan Erik Carlsen, Langelinie Allé 29, 3. tv., 2100 København Ø
Revisor	Kvist & Jensen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dattervirksomheder	STRADEVO A/S, København Ø EJENDOMSELSKABETS J.C. AF 1988 ApS, København Ø
Kapitalinteresse	PPC Adventures I ApS, København K

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af rådgivning og konsulentydelse til nationale og internationale biotek og medicinalfirmaer samt investering og formueforvaltning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -236.422 kr. mod 1.031.661 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 811.129 kr. mod 2.283.283 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Bruttotab	-236.422	1.031.661
1 Personaleomkostninger	-39.700	-58.450
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-7.253	-9.067
Resultat før finansielle poster	-283.375	964.144
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	516.760	442.646
Andre finansielle indtægter	2.352.810	2.895.855
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.690.171	-1.368.308
Resultat før skat	896.024	2.934.337
Skat af årets resultat	-84.895	-651.054
Årets resultat	811.129	2.283.283
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	516.760	442.646
Udbytte for regnskabsåret	226.500	220.000
Overføres til overført resultat	67.869	1.620.637
Disponeret i alt	811.129	2.283.283

Balance 30. april

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	959.345	966.598
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>959.345</u>	<u>966.598</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.770.639	6.253.879
Kapitalinteresse	255.000	255.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>2.849.687</u>	<u>2.849.687</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>9.875.326</u>	<u>9.358.566</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>10.834.671</u>	<u>10.325.164</u>
Omsætningsaktiver		
Udskudte skatteaktiver	3.485	3.051
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	278.426	266.662
3 Andre tilgodehavender	1.987.208	2.441.205
Periodeafgrænsningsposter	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Tilgodehavender i alt	<u>2.279.119</u>	<u>2.720.918</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>14.914.141</u>	<u>16.474.660</u>
Værdipapirer i alt	<u>14.914.141</u>	<u>16.474.660</u>
Likvide beholdninger	<u>84.633</u>	<u>134.417</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>17.277.893</u>	<u>19.329.995</u>
Aktiver i alt	<u>28.112.564</u>	<u>29.655.159</u>

Balance 30. april

Passiver		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Note			
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.320.639	3.803.879
	Overført resultat	15.619.174	15.551.305
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	226.500	220.000
	Egenkapital i alt	<u>21.166.313</u>	<u>20.575.184</u>
Gældsforpligtelser			
	Selskabsskat	233.502	0
4	Anden gæld	2.366.189	4.566.826
5	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.599.691</u>	<u>4.566.826</u>
	Gæld til pengeinstitutter	0	495
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.000	10.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.177.680	2.459.057
	Selskabsskat	0	993.542
	Anden gæld	1.158.880	1.050.055
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.346.560</u>	<u>4.513.149</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>6.946.251</u>	<u>9.079.975</u>
	Passiver i alt	<u>28.112.564</u>	<u>29.655.159</u>

6 Oplysninger om dagsværdi

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2021	1.000.000	3.361.233	13.930.668	217.300	18.509.201
Udloddet udbytte	0	0	0	-217.300	-217.300
Resultatandel	0	442.646	1.620.637	220.000	2.283.283
Egenkapital 1. maj 2022	1.000.000	3.803.879	15.551.305	220.000	20.575.184
Udloddet udbytte	0	0	0	-220.000	-220.000
Resultatandel	0	516.760	67.869	226.500	811.129
	1.000.000	4.320.639	15.619.174	226.500	21.166.313

Noter

	2022/23	2021/22		
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	39.700	58.450		
	39.700	58.450		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2		
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	82.499	64.585		
Andre finansielle omkostninger	1.607.672	1.303.723		
	1.690.171	1.368.308		
3. Andre tilgodehavender				
Heraf forfalder 1.924 t.kr. til betaling om senere end et år.				
4. Anden gæld				
<p>Selskabets indgåede renteswap med en hovedstol på 10 mio. DKK hvormed en rente på 5,31 % swappes mod DKK-CIBOR 12 måneder. Dagsværdien af den indgåede aftale opgøres ud fra den forventede og vurderede markedsværdi opgjort på balancedagen med udgangspunkt i det aktuelle rentemiljø og indbyggede forventninger til udviklingen heri. Selskabets vurdering af værdien modsvarer værdien opgjort af den kontraktuelle modpart. Aftalen udløber i 2037.</p>				
5. Gældsforpligtelser				
	Gæld i alt	Kortfristet	Langfristet	Restgæld
	30/4 2023	del af lang-	gæld	efter 5 år
		fristet gæld	30/4 2023	
Selskabsskat	233.502	0	233.502	0
Anden gæld	2.366.189	0	2.366.189	2.366.189
	2.599.691	0	2.599.691	2.366.189

Noter

	<u>30/4 2023</u>	<u>30/4 2022</u>
6. Oplysninger om dagsværdi		
	Afledte finansielle instrumenter	Børsnoterede aktier
		Børsnoterede obligationer
Dagsværdi 30. april 2023	<u>-2.366.189</u>	<u>10.094.878</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>2.200.637</u>	<u>-3.252.466</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed på 7.000 t.kr. for bankmellemværende samt kontrakt om renteswap. Sikkerheden omfatter andre værdipapirer og kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi på 14.914 t.kr.

8. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for det tilknyttede selskab Ejendomsselskabet J.C. af 1988 ApS' banklån. Lånet udgør pr. 30. april 2023 i alt 2.171 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DHM Holding 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.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler.

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Udbytte fra kapitalinteresse indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Kapitalinteresse

Kapitalinteresse indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele. Disse måles til kostpris.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og 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.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

DHM Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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.

Gældsforpligtelser

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

Dagsværdien af den indgåede renteswapaftale opgøres ud fra den forventede og vurderet markedsværdi opgjort på balancedagen med udgangspunkt i det aktuelle rentemiljø og indbyggede forventninger til udviklingen heri. Værdien modsvarer værdien opgjort af den kontraktuelle modpart.