JENS NIELSEN ApS AF 4. FEBRUAR

Marselisborg Havnevej 32, 2., 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 17 63 01 48

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13/6 2017

Henrik Kjær Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	7
Balance 30. april	8
Noter til årsregnskabet	10
Noter, regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for JENS NIELSEN ApS AF 4. FEBRUAR.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 13. juni 2017

Direktion

Henrik Kjær Nielsen
direktør

Bestyrelse

Henrik Kjær Nielsen formand	Jens Nielsen næstformand	Helle Kjær Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JENS NIELSEN ApS AF 4. FEBRUAR

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for JENS NIELSEN ApS AF 4. FEBRUAR for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis (”regnskabet”).

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 regnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet
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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Aarhus, den 13. juni 2017
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Østergaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	JENS NIELSEN ApS AF 4. FEBRUAR Marselisborg Havnevej 32, 2. 8000 Aarhus C Telefon: 86 18 51 00 Telefax: 86 18 53 09 CVR-nr.: 17 63 01 48 Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Henrik Kjær Nielsen, formand Jens Nielsen Helle Kjær Nielsen
Direktion	Henrik Kjær Nielsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er administration, drift og handel med enhver form for fast ejendom, handel med og investering i værdipapirer og valuta, rådgivning samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på DKK 6.900.695, og selskabets balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på DKK 56.923.997.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2016/17	2015/16
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		**1.627.605**	**1.533.990**
Personaleomkostninger	1	-1.512.095	-1.264.009
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-28.853	-30.321
Andre driftsomkostninger		-146.112	-163.174
Resultat før finansielle poster		**-59.455**	**76.486**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-18.325.537	-7.556.067
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.241.818	-6.110.516
Finansielle indtægter	2	3.322.465	426.268
Finansielle omkostninger	3	-1.451.326	-4.132.093
Resultat før skat		**-13.272.035**	**-17.295.922**
Skat af årets resultat	4	6.371.340	4.095.326
Årets resultat		**-6.900.695**	**-13.200.596**

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-5.758.205	-13.502.584
Overført resultat	-1.142.490	301.988
	-6.900.695	**-13.200.596**

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Grunde og bygninger		5.700.000	5.700.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		86.557	90.963
Materielle anlægsaktiver	5	**5.786.557**	**5.790.963**
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	61.089.851	112.458.189
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	18.751.983	17.856.797
Finansielle anlægsaktiver		**79.841.834**	**130.314.986**
Anlægsaktiver		**85.628.391**	**136.105.949**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.265	73.155
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.129	19.022
Andre tilgodehavender		131.327	239.268
Selskabsskat		0	1.139.697
Tilgodehavender		**213.721**	**1.471.142**
Værdipapirer		**12.835.500**	**9.811.099**
Omsætningsaktiver		**13.049.221**	**11.282.241**
Aktiver		**98.677.612**	**147.388.190**

Balance 30. april

Passiver

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Selskabskapital		210.000	210.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		57.480.607	94.476.812
Overført resultat		-766.610	375.880
Egenkapital	8	**56.923.997**	**95.062.692**
Hensættelse til udskudt skat		5.493.000	15.878.000
Hensatte forpligtelser		**5.493.000**	**15.878.000**
Gæld til realkreditinstitutter		2.635.559	2.660.162
Langfristede gældsforpligtelser	9	**2.635.559**	**2.660.162**
Gæld til realkreditinstitutter	9	24.602	22.381
Kreditinstitutter		6.559.038	7.943.576
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.015.629	1.029.905
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.354.080	3.467.491
Selskabsskat		2.646.111	0
Anden gæld		22.025.596	21.323.983
Kortfristede gældsforpligtelser		**33.625.056**	**33.787.336**
Gældsforpligtelser		**36.260.615**	**36.447.498**
Passiver		**98.677.612**	**147.388.190**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.507.551	1.259.726
Andre omkostninger til social sikring	4.544	4.283
	1.512.095	**1.264.009**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**2**	**2**
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	833	825
Andre finansielle indtægter	3.321.632	425.443
	3.322.465	**426.268**
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	56.767	45.046
Andre finansielle omkostninger	1.394.559	4.087.047
	1.451.326	**4.132.093**
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.712.126	-7.326
Årets udskudte skat	-10.385.000	-4.088.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	301.534	0
	-6.371.340	**-4.095.326**

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	3.625.585	451.008
Tilgang i årets løb	0	24.447
Kostpris 30. april	3.625.585	475.455
Opskrivninger 1. maj	2.074.415	0
Opskrivninger 30. april	2.074.415	0
Ned- og afskrivninger 1. maj	0	360.045
Årets afskrivninger	0	28.853
Ned- og afskrivninger 30. april	0	388.898
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**5.700.000**	**86.557**

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. maj	12.990.350	12.715.350
Tilgang i årets løb	0	275.000
Kostpris 30. april	12.990.350	12.990.350
Værdireguleringer 1. maj	99.467.839	108.804.657
Årets resultat	-18.325.537	-7.556.067
Udbytte til moderselskabet	-1.783.634	-1.780.751
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-31.259.167	0
Værdireguleringer 30. april	48.099.501	99.467.839
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**61.089.851**	**112.458.189**

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
K/S Atlantic	Aarhus	66%	59.333.507	7.989.278
J.N. 2008 ApS	Aarhus	100%	-207.704	-650

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj	7.652.914	9.795.298
Afgang i årets løb	0	-2.142.384
Kostpris 30. april	7.652.914	7.652.914
Værdireguleringer 1. maj	10.203.883	15.897.015
Årets afgang	0	2.142.384
Årets resultat	3.241.818	-6.110.516
Modtagne udbytter	-2.367.800	-1.725.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	21.168	0
Værdireguleringer 30. april	11.099.069	10.203.883
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**18.751.983**	**17.856.797**

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hans Schourupsgade 8 I/S	Aarhus	33%	178.296	16.588
Ålborggade I/S	Aarhus	20%	120.424	2.426.553
Public Investments K/S II	Aarhus	24%	262.814	-14.830
Progressive Investments K/S	Aarhus	21%	92.427.028	17.200.911

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	210.000	94.476.812	375.880	95.062.692
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-31.238.000	0	-31.238.000
Årets resultat	0	-5.758.205	-1.142.490	-6.900.695
Egenkapital 30. april	**210.000**	**57.480.607**	**-766.610**	**56.923.997**

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi
		DKK
A-anparter	35.000	35.000
B-anparter	175.000	175.000
		210.000

A-anparter er tildelt en forlods ret til udbytte.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. maj	210.000	210.000	210.000	210.000	200.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	10.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. april	**210.000**	**210.000**	**210.000**	**210.000**	**210.000**

Noter til årsregnskabet

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017	2016
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.537.180	2.569.048
Mellem 1 og 5 år	98.379	91.114
Langfristet del	2.635.559	2.660.162
Inden for 1 år	24.602	22.381
	2.660.161	**2.682.543**

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	4.500.000	4.500.000

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Værdipapirsdepoter med en regnskabsmæssig værdi på	12.835.500	9.796.099

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse	245.700	491.400

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for JENS NIELSEN ApS AF 4. FEBRUAR for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt der er sket en levering af en ydelse inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler samt kontorhold mv.

Noter, regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Selskabets ejendomsportefølje består af bolig- og erhvervsejendomme til udlejning. Ejendommene måles til anslåede dagsværdier, der som hovedregel er fastlagt med udgangspunkt i den offentlige kontantvurdering. Reguleringer til dagsværdi føres i resultatopgørelsen under posten "Indtægter af kapitalandele". Som følge af målingen til dagsværdi foretages ikke afskrivning på investeringsejendomme. Kostpris omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring. Der indregnes ikke renter.

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

Noter, regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	afskrives efter saldometoden med 25% om året
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en palidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivningen af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter, regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.