

---

# ***Henrik Pedersen Holding ApS***

Frammerslevvej 15, Oddense, 7860 Spøttrup

## **Årsrapport for 2020**

---

CVR-nr. 20 82 76 88

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling den  
30/6 2021

Henrik Pedersen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Henrik Pedersen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 30. juni 2021

## Direktion

Henrik Pedersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Henrik Pedersen Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Henrik Pedersen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte drif-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten; 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.
- 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 30. juni 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Henrik Pedersen Holding ApS Frammerslevvej 15 Oddense 7860 Spøttrup  Telefon: 97581087  CVR-nr.: 20 82 76 88 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skive
<b>Direktion</b>	Henrik Pedersen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
<b>Advokat</b>	Advokat Knud Borup Jensen Nørregade 13 7800 Skive
<b>Pengeinstitut</b>	Sparekassen Balling Søndergade 12A, Balling 7860 Spøttrup

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i investering i anparter samt udlejningsvirksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 14.127.297, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 48.729.629.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.544</b>	<b>-4.457</b>
Personaleomkostninger	1	-1.817	-57.109
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-12.135	-24.883
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-6.408</b>	<b>-86.449</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	13.856.740	2.458.144
Finansielle indtægter	3	899.576	309.048
Finansielle omkostninger	4	-567.457	-420.016
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.182.451</b>	<b>2.260.727</b>
Skat af årets resultat	5	-55.154	38.416
<b>Årets resultat</b>		<b>14.127.297</b>	<b>2.299.143</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	0	2.200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.711.740	1.458.144
Overført resultat	10.415.557	-1.359.001
	<b>14.127.297</b>	<b>2.299.143</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger		484.637	4.693.815
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>484.637</b>	<b>4.693.815</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	51.061.723	37.329.983
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000.000	1.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>52.061.723</b>	<b>38.329.983</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>52.546.360</b>	<b>43.023.798</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.190.269	18.786.579
Andre tilgodehavender		20.001	20.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	28.416
<b>Tilgodehavender</b>		<b>15.210.270</b>	<b>18.834.995</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.150.026</b>	<b>167.686</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.360.296</b>	<b>19.002.681</b>
<b>Aktiver</b>		<b>69.906.656</b>	<b>62.026.479</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		1.250.000	1.250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		11.933.723	8.221.983
Overført resultat		35.545.906	25.130.349
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.200.000
<b>Egenkapital</b>		<b>48.729.629</b>	<b>36.802.332</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.832.944	23.518.711
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.003.929	1.665.436
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		55.154	0
Anden gæld		1.285.000	40.000
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>21.177.027</b>	<b>25.224.147</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>21.177.027</b>	<b>25.224.147</b>
<b>Passiver</b>		<b>69.906.656</b>	<b>62.026.479</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.250.000	8.221.983	25.130.349	2.200.000	36.802.332
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.200.000	-2.200.000
Årets resultat	0	3.711.740	10.415.557	0	14.127.297
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.250.000</b>	<b>11.933.723</b>	<b>35.545.906</b>	<b>0</b>	<b>48.729.629</b>

## Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	0	54.527
Andre omkostninger til social sikring	0	2.582
Andre personaleomkostninger	1.817	0
	<b>1.817</b>	<b>57.109</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	14.013.660	2.950.208
Andel af underskud i associerede virksomheder	-57.414	-417.558
Afskrivning af goodwill	-99.506	-74.506
	<b>13.856.740</b>	<b>2.458.144</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	391.541	308.952
Andre finansielle indtægter	508.035	96
	<b>899.576</b>	<b>309.048</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	482.393	319.880
Andre finansielle omkostninger	85.064	100.136
	<b>567.457</b>	<b>420.016</b>

## Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	55.154	-28.416
Årets udskudte skat	0	-10.000
	<u>55.154</u>	<u>-38.416</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	3.120.139	497.360
Skatteeffekt af:		
Bygningsafskrivning/ejendomsavance	-16.502	5.865
Resultat i tilknyttede og associerede selskaber	<u>-3.048.483</u>	<u>-541.641</u>
	<u>55.154</u>	<u>-38.416</u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	4.850.945
Afgang i årets løb	<u>-4.244.173</u>
Kostpris 31. december	<u>606.772</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	157.130
Årets afskrivninger	12.136
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-47.131</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>122.135</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>484.637</u></b>
Afskrives over	<u>50 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	29.108.000	17.885.000
Tilgang i årets løb	10.020.000	11.223.000
Kostpris 31. december	<u>39.128.000</u>	<u>29.108.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	8.221.983	7.561.439
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-258.989
Årets resultat	13.907.096	2.532.650
Modtagne udbytter	-10.145.000	-1.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	49.150	-538.611
Afskrivning på goodwill	-99.506	-74.506
Værdireguleringer 31. december	<u>11.933.723</u>	<u>8.221.983</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>51.061.723</u></b>	<b><u>37.329.983</u></b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	995.061	745.061

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Station 5 Holding ApS	Vinderup	50.000	35%
Stationsparken A/S	Skive	25.000.000	20%
AI KBH Holding ApS	Vinderup	15.600.000	20%
Vinde Bakke A/S	Spøttrup	1.000.000	50%
OO Entreprise ApS	Spøttrup	80.000	50%
AI Egedal Holding ApS	Skive	500.000	50%
Access Capital ApS	Skive	8.750.000	20%
VBI Invest ApS	Skive	1.000.000	30%
Grønhøj Invest ApS	Løgstrup	1.000.000	24%
MHH Byg A/S	Skive	400.000	50%
Almen Byg ApS	Skive	7.540.000	50%



## Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskaberne Jysk Byggeteam A/S ( 2019) og Blue Udvikling ApS' (2019 og 2020) mellemværende med pengeinstitut:		
Kapitalandele med regnskabsmæssig værdi på:	8.588.205	7.505.610

### Eventualforpligtelser

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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Henrik Pedersen Holding ApS for 2020 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 2020 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, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### 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, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

#### Finansielle poster

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

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "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 koncern-

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

interne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i 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 de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele med en ejerandel under 20%.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte

## Noter til årsregnskabet

### 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### 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.