

---

# ***Adserballe & Knudsen Holding ApS***

Ryttermarken 6, 3520 Farum

## **Årsrapport for 2018**

---

CVR-nr. 29 20 54 85

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2019

Peter Schäfer  
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

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Adserballe & Knudsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 31. maj 2019

## Direktion

Morten Lenschau Hansen

## Bestyrelse

Peter Schäfer

Karsten John Hjarsø

Jens Hørby Jensen

Morten Lenschau Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Adserballe & Knudsen Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Adserballe & Knudsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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.

# 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.

Hellerup, den 31. maj 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jacob F Christiansen  
statsautoriseret revisor  
mne18628

Jakob Thisted Binder  
statsautoriseret revisor  
mne42816

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Adserballe & Knudsen Holding ApS  
Ryttermarken 6  
3520 Farum

CVR-nr.: 29 20 54 85  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Furesø

**Bestyrelse**

Peter Schäfer  
Karsten John Hjarsø  
Jens Hørby Jensen  
Morten Lenschau Hansen

**Direktion**

Morten Lenschau Hansen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at erhverve og besidde anparter og eller aktier samt dermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 7.201.768, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 50.041.356.

## Erhvervelse af egne kapitalandele

Den 3. januar 2018 erhvervede virksomheden nom. DKK 25.500 af sine egne anparter svarende til 17% af den samlede kapital. Den samlede betaling for anparterne udgjorde DKK 13.770.000, der er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse anparter er ikke annulleret og besiddes derfor som egne anparter. Selskabet kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt.

Virksomheden ejer samlet 25.500 stk. med en pålydende værdi på DKK 13.770.000 svarende til 17% af den samlede kapital.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-270.046</b>	<b>-93.605</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		3.829.873	4.861.683
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.653.141	2.935.247
Finansielle indtægter	1	17.851	1.202
Finansielle omkostninger	2	-94.069	-19.761
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.136.750</b>	<b>7.684.766</b>
Skat af årets resultat	3	65.018	20.707
<b>Årets resultat</b>		<b>7.201.768</b>	<b>7.705.473</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-18.484.666	6.705.473
Overført resultat		25.686.434	0
		<b>7.201.768</b>	<b>7.705.473</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	51.428.365	57.779.172
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	9.624.605	7.763.464
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>61.052.970</b>	<b>65.542.636</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>61.052.970</b>	<b>65.542.636</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		680.713	2.494.688
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	80.000
Andre tilgodehavender		0	265.000
Udskudt skatteaktiv		19.973	19.973
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		65.018	616.734
<b>Tilgodehavender</b>		<b>765.704</b>	<b>3.476.395</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>57.205</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>765.704</b>	<b>3.533.600</b>
<b>Aktiver</b>		<b>61.818.674</b>	<b>69.076.236</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		42.493.970	61.236.739
Overført resultat		7.397.386	-4.947.151
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>50.041.356</b>	<b>57.439.588</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	600.775
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>600.775</b>
Kreditinstitutter		11.532.363	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		244.955	85.955
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.192.874
Anden gæld		0	757.044
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.777.318</b>	<b>11.035.873</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>11.777.318</b>	<b>11.035.873</b>
<b>Passiver</b>		<b>61.818.674</b>	<b>69.076.236</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	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	150.000	60.978.636	-4.689.048	1.000.000	57.439.588
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-830.000	-830.000
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	170.000	-170.000	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	-13.770.000	0	-13.770.000
Årets resultat	0	-18.484.666	25.686.434	0	7.201.768
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>150.000</b>	<b>42.493.970</b>	<b>7.397.386</b>	<b>0</b>	<b>50.041.356</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	586
Andre finansielle indtægter	<u>17.851</u>	<u>616</u>
	<b><u>17.851</u></b>	<b><u>1.202</u></b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	5.154	0
Andre finansielle omkostninger	<u>88.915</u>	<u>19.761</u>
	<b><u>94.069</u></b>	<b><u>19.761</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-65.018	-734
Årets udskudte skat	<u>0</u>	<u>-19.973</u>
	<b><u>-65.018</u></b>	<b><u>-20.707</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	3.710.000	3.205.000
Tilgang i årets løb	16.500.000	805.000
Afgang i årets løb	<u>-2.505.000</u>	<u>-300.000</u>
Kostpris 31. december	<u>17.705.000</u>	<u>3.710.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	54.069.172	48.606.714
Årets afgang	-7.675.681	0
Årets resultat	3.829.874	5.762.458
Udbytte til moderselskabet	-16.500.000	0
Andre reguleringer	<u>0</u>	<u>-300.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>33.723.365</u>	<u>54.069.172</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>51.428.365</u></b>	<b><u>57.779.172</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Adserballe & Knudsen A/S	Furesø	1.000.000	100%
Ryttermarken 6 ApS	Furesø	125.000	100%
Sylvius Holding ApS	Furesø	80.000	100%

Sylvius Holding ApS er likvideret efter balancedagen, hvorfor kapitalandelen er nedskrevet til nul i årsregnskabet 2018.

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	854.000	1.254.000
Afgang i årets løb	0	-400.000
Kostpris 31. december	<u>854.000</u>	<u>854.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	6.909.464	5.174.217
Årets resultat	3.653.141	2.935.247
Modtagne udbytter	-1.792.000	-1.600.000
Andre reguleringer	0	400.000
Værdireguleringer 31. december	<u>8.770.605</u>	<u>6.909.464</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>9.624.605</u></b>	<b><u>7.763.464</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Poul Sejr Nielsen Holding ApS	Rudersdal	2.135.000	40%

## 6 Egenkapital

Den 3. januar 2018 erhvervede virksomheden nom. DKK 25.500 af sine egne anparter, svarende til 17%. Den samlede betaling for anparterne udgjorde DKK 13.770.000, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse anparter er ikke annulleret og besiddes derfor som egne anparter. Selskabet kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt.

Virksomheden ejer samlet 25.500 stk. med en pålydende værdi på DKK 13.770.000 svarende til 17% af den samlede kapital.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Adserballe & Knudsen Holding ApS har til sikkerhed for Adserballe & Knudsen A/S' mellemværende med Sydbank A/S afgivet erklæring om selvskyldnerkaution.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Jens Hørby Jensen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

## 8 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Jensen Gruppen A/S	Hillerød



# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen Holding ApS for 2018 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.

Poster i egenkapitalen primo er reklassificeret i forhold til årsrapporten 2017, som indeholdt en fejl i den af tidligere generalforsamlingsvalgte revisor opstillede årsrapport. Reklassifikationerne har ingen indvirkning på resultatopgørelse, balance og egenkapital, men er alene en reklassifikation imellem egenkapitalens bestanddele.

Afledt heraf, er der på den ordinære generalforsamling d. 18. maj 2018 udloddet et udbytte på TDKK 1.000 uagtet at der ikke var tilstrækkeligt frie reserver hertil. Direktion og bestyrelse har været i god tro i forbindelse med det pr. 18. maj 2018 indstillede og deklarerede udbytte. Den tidligere revisor har skriftligt erklæret ansvaret for fejlen. I overensstemmelse med selskabslovens §194 stk. 2 er det i 2018 deklarerede udbytte derfor ikke tilbagebetalt.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Jensen Gruppen A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

## Resultatopgørelsen

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af kapitalandele.

### 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”.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

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

### 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

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

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

#### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

### 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 skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

## **Noter til årsregnskabet**

### **9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

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 nominal værdi.