
Adserballe & Knudsen Holding ApS

Ryttermarken 6, 3520 Farum

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 29 20 54 85

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
1 /7 2021

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 1. juli 2021

Direktion

Niels Jul Jakobsen
direktør

Bestyrelse

Peter Schäfer
formand

Karsten John Hjarsø

Jens Hørby Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Adserballe & Knudsen 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.

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 1. juli 2021

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, formand
Karsten John Hjarsø
Jens Hørby Jensen

Direktion

Niels Jul Jakobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på DKK 158.576.050, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 14.346.723.

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 2.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Bruttotab		-61.965	-237.552
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-169.065.908	11.364.027
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		10.611.924	1.675.471
Finansielle indtægter	5	762	6.534
Finansielle omkostninger	6	-232.798	-248.119
Resultat før skat		-158.747.985	12.560.361
Skat af årets resultat	7	171.935	106.380
Årets resultat		-158.576.050	12.666.741

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	11.127.498
Overført resultat		-158.576.050	1.539.243
		-158.576.050	12.666.741

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	23.726.484	87.792.392
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	9.388.076
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	28.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver		51.726.484	97.180.468
Anlægsaktiver		51.726.484	97.180.468
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.200.719	85.713
Andre tilgodehavender		0	877.781
Udskudt skatteaktiv		192.897	20.962
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		101.774	116.018
Tilgodehavender		37.495.390	1.100.474
Omsætningsaktiver		37.495.390	1.100.474
Aktiver		89.221.874	98.280.942

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital	11	20.200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	53.621.468
Overført resultat		-5.853.277	34.887.456
Egenkapital		14.346.723	88.708.924
Kreditinstitutter		9.758.392	9.274.666
Leverandører af varer og tjenesteydelser		116.759	297.352
Gæld til tilknyttede virksomheder		65.000.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		74.875.151	9.572.018
Gældsforpligtelser		74.875.151	9.572.018
Passiver		89.221.874	98.280.942
Kapitalforhold og going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	4		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	53.621.468	34.887.456	88.708.924
Kontant kapitalforhøjelse	20.000.000	0	0	20.000.000
Tilskud fra koncern	0	0	65.000.000	65.000.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-53.621.468	53.621.468	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	-886.151	-886.151
Salg af egne kapitalandele	0	0	100.000	100.000
Årets resultat	0	0	-158.576.050	-158.576.050
Egenkapital 31. december	20.200.000	0	-5.853.277	14.346.723

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalforhold og going concern

Selskabets eneste aktivitet er at eje kapitalandele i datterselskaberne Adserballe & Knudsen A/S og Ryttermarken ApS. Henset til aktiviteten i de underliggende selskaber er going concern vurderingen for selskabet baseret på going concern vurdering i Adserballe & Knudsen A/S.

Adserballe & Knudsen A/S' egenkapital er på denne baggrund løbende blevet styrket igennem 2020 i form af 2 kontante kapitalforhøjelser, hvor der samlet er tilført DKK 40 mio. I tillæg hertil har selskabets ultimative moderselskab Jensen Gruppen A/S, via det direkte moderselskab Adserballe & Knudsen Holding ApS, den 30. december 2020 vedtaget tildeling af et skattefrit koncerntilskud på DKK 65 mio., der bliver fyldestgjort inden 31. december 2022.

På baggrund af ovenstående er selskabets egenkapital pr. 31. december 2020 intakt.

Selskabet har udarbejdet likviditetsfremskrivning, der viser at selskabet vil have tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften på baggrund af de eksisterende kreditrammer. Selskabet har løbende haft dialog med selskabets kreditinstitutter og garantiselskaber, og det er selskabets ledelses forventning at de nuværende kreditrammer kan opretholdes som minimum frem til 30. juni 2022.

På baggrund af dette vurderes der ikke, at være betydelig usikkerhed, der kan skabe væsentlig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften, hvorfor regnskabet aflagt efter forudsætningen om fortsat drift.

2 Begivenheder efter balancedagen

Datterselskabet Adserballe & Knudsen A/S har efter statusdagen indgået forlig i en række tvistsager, herunder den største tvistsag, hvor der har været bundet betydelig likviditet. Det bemærkes at forliget i den største tvistdag er underlagt en forudsætning, der ved aflæggelse af årsrapporten endnu ikke var opfyldt. Det er ledelsens forventning, at forudsætningen, der er en administrativ formalitet, opfyldes og forliget derved er gældende. Forligene i tvisterne har medført en væsentlig regnskabsmæssig nedskrivning, men vil medføre en betydelig likviditetsmæssig forbedring, som får effekt i 2021. Den regnskabsmæssige nedskrivning er indarbejdet i regnskabet pr. 31. december 2020.

Der er i juni 2021 indgået aftale om koncernintern overdragelse af selskabet samt dets moder- og søsterselskab, henholdsvis Adserballe & Knudsen Holding ApS og Ryttermarken 6 ApS, til søsterselskabet CG Jensen Holding A/S. Aftalen forventes endelig effektueret ultimo juni 2021.

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

Noter til årsregnskabet

3 Særlige poster

Nedenstående vedrører særlige poster i datterselskabet Adserballe & Knudsen A/S og er derved relevant for indregningen af kapitalandelen i Adserballe & Knudsen Holding ApS.

Selskabet har i regnskabsåret konstateret en række tabsgivende entrepresesager, der enkeltvist og samlet må anses som særlige jf. årsregnskabslovens bestemmelser. Ledelsen har skønnet at regnskabet for 2020 samlet er påvirket af særlige poster i niveauet DKK 150 - 180 mio. De særlige poster er i det væsentligste indregnet på regnskabslinjerne "nettoomsætning" og "produktionsomkostninger".

4 Usikkerhed ved indregning og måling

Nedenstående vedrører usikkerhed ved indregning og måling i datterselskabet Adserballe & Knudsen A/S og er derved relevant for indregningen af kapitalandelen i Adserballe & Knudsen Holding ApS.

I målingen af datterselskabet Adserballe & Knudsens igangværende arbejder, herunder krav og modkrav, indgår skøn over opgørelsen af affærdiggørelsesgraden og den forventede indtjening. For navnlig store projekter kan den faktiske realisation føre til positive eller negative afvigelser i forhold til de indregnede skøn, og afvigelserne kan være væsentlige. Selskabet er grundet sine aktiviteter inden for særligt bygge- og anlægsbranchen løbende part i tvister.

Igangværende tvistsager er skønsmæssigt indregnet på baggrund af ledelsens vurdering støttet af en juridisk vurdering fra selskabets advokat.

Såvel ledelsens skøn som den juridiske vurdering er behæftet med usikkerhed. Væsentlige ændringer til det anlagte skøn vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling.

5 Finansielle indtægter

	2020 DKK	2019 DKK
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	762	0
Andre finansielle indtægter	0	6.534
	762	6.534

6 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	232.798	248.119
	232.798	248.119

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-105.391
Årets udskudte skat	-171.935	-989
	<u>-171.935</u>	<u>-106.380</u>

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	42.705.000	17.705.000
Tilgang i årets løb	105.000.000	25.000.000
Kostpris 31. december	<u>147.705.000</u>	<u>42.705.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	45.087.392	33.723.365
Årets resultat	-169.065.908	11.364.027
Værdireguleringer 31. december	<u>-123.978.516</u>	<u>45.087.392</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>23.726.484</u>	<u>87.792.392</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Adserballe & Knudsen A/S	Furesø	30.000.000	100%
Ryttermarken 6 ApS	Furesø	125.000	100%

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	854.000	854.000
Afgang i årets løb	-854.000	0
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>854.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	8.534.076	8.770.605
Årets afgang	-11.055.889	0
Årets resultat	2.521.813	1.675.471
Modtagne udbytter	<u>0</u>	<u>-1.912.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>8.534.076</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>9.388.076</u>

Kapitalandelene i associerede virksomheder herunder Poul Sejr Nielsen Holding ApS er solgt i december 2020

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK
Kostpris 1. januar	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>28.000.000</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>28.000.000</u>

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 20.200.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Den 15. december 2020 har selskabet erhvervet 3.000 egne anparter svarende til 1,5%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 886, svarende til sælgers gæld til selskabet, hvorefter selskabet ejede 25.500. Den 21. december 2020 har selskabet solgt de 25.500 egne anparter hvoraf den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 100.

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter sammen med de to helejede datterselskaber, Adserballe & Knudsen A/S og Ryttermarken 6 ApS, solidarisk over for Sydbank vedrørende kreditramme med en samlet trækingsret på MDKK 65.

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.

13 Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen 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.

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.

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. 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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 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.