
Gudenåparken Øst ApS

c/o CBRE A/S, Rued Langgaards Vej 8, 2300 København S

Årsrapport for
1. juli 2021 - 30. juni 2022

CVR-nr. 29 78 28 06

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 8/11 2022

Casper Gert Munk
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. juli 2021 - 30. juni 2022 | 7 |
| Balance 30. juni 2022 | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter til årsregnskabet | 11 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for Gudenåparken Øst ApS.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 8. november 2022

Direktion

Jørn Jensen Holm

Kristian Nittka

Per Alexandar Henrik Glindtborg
Weinreich

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gudenåparken Øst ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Gudenåparken Øst ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 8. november 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Keld A. M. Nielsen
statsautoriseret revisor
mne40037

Søren Stadel
statsautoriseret revisor
mne47769

Selskabsoplysninger

Selskabet

Gudenåparken Øst ApS
CBRE A/S
Rued Langgaards Vej 8
2300 København S
CVR-nr: 29 78 28 06
Regnskabsperiode: 1. juli 2021 - 30. juni 2022
Stiftet: 5. oktober 2006
Regnskabsår: 16. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Direktion

Jørn Jensen Holm
Kristian Nittka
Per Alexandar Henrik Glindtborg Weinreich

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering og udlejning af ejendom beliggende i Vorup.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på DKK 795.078, og selskabets balance pr. 30. juni 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 12.006.639.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli 2021 - 30. juni 2022

| | Note | 2021/22 | 2020/21 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK 12 måneder | DKK 18 måneder |
| Bruttotab før værdiregulering | | -173.995 | -164.875 |
| Værdiregulering af investeringsaktiver | | -70.226 | 938.457 |
| Bruttotab efter værdiregulering | | -244.221 | 773.582 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | -565 | -19.500 |
| Finansielle indtægter | 1 | 0 | 244.967 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -4.116 | -52.940 |
| Resultat før skat | | -248.902 | 946.109 |
| Skat af årets resultat | 3 | -546.176 | 51.775 |
| Årets resultat | | -795.078 | 997.884 |

Resultatdisponering

| | 2021/22 | 2020/21 |
|--|-----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 26.923.374 |
| Overført resultat | -795.078 | -25.925.490 |
| | -795.078 | 997.884 |

Balance 30. juni 2022

Aktiver

| | Note | 2021/22 DKK | 2020/21 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Investeringsjendomme | | 92.287.682 | 29.742.270 |
| Materielle anlægsaktiver | 4 | 92.287.682 | 29.742.270 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 5 | 0 | 65.410 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 65.410 |
| Anlægsaktiver | | 92.287.682 | 29.807.680 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 0 | 25.000 |
| Andre tilgodehavender | | 2.039.634 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 10.236 | 0 |
| Tilgodehavender | | 2.049.870 | 25.000 |
| Likvide beholdninger | | 14.928 | 23.498 |
| Omsætningsaktiver | | 2.064.798 | 48.498 |
| Aktiver | | 94.352.480 | 29.856.178 |

Balance 30. juni 2022

Passiver

| | Note | 2021/22 | 2020/21 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Selskabskapital | | 125.100 | 125.000 |
| Overført resultat | | 11.881.539 | 8.887.979 |
| Egenkapital | | 12.006.639 | 9.012.979 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 2.322.300 | 1.803.430 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.322.300 | 1.803.430 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 63.688.000 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 13.647.438 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | 77.335.438 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 0 | 392.280 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 16.309.087 |
| Selskabsskat | | 0 | 2.338.402 |
| Deposita | | 1.123.050 | 0 |
| Anden gæld | | 1.565.053 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 2.688.103 | 19.039.769 |
| Gældsforpligtelser | | 80.023.541 | 19.039.769 |
| Passiver | | 94.352.480 | 29.856.178 |
| Medarbejderforhold | 7 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8 | | |
| Nærtstående parter | 9 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 125.000 | 8.887.979 | 9.012.979 |
| Kapitalforhøjelse | 100 | 3.788.638 | 3.788.738 |
| Årets resultat | 0 | -795.078 | -795.078 |
| Egenkapital 30. juni | 125.100 | 11.881.539 | 12.006.639 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2021/22</u> | <u>2020/21</u> |
|---|-----------------|-----------------------|
| | DKK | DKK |
| 1. Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 7.819 |
| Andre finansielle indtægter | <u>0</u> | <u>237.148</u> |
| | <u>0</u> | <u>244.967</u> |

| | <u>2021/22</u> | <u>2020/21</u> |
|--|---------------------|----------------------|
| | DKK | DKK |
| 2. Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 44.335 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>4.116</u> | <u>8.605</u> |
| | <u>4.116</u> | <u>52.940</u> |

| | <u>2021/22</u> | <u>2020/21</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | DKK | DKK |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 2.338.402 |
| Årets udskudte skat | 518.871 | -2.390.177 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | <u>27.305</u> | <u>0</u> |
| | <u>546.176</u> | <u>-51.775</u> |

Noter til årsregnskabet

4. Aktiver der måles til dagsværdi

| | Investerings- ejendomme |
|--|----------------------------|
| | DKK |
| Kostpris 1. juli | 26.564.467 |
| Tilgang i årets løb | 62.615.638 |
| Kostpris 30. juni | 89.180.105 |
| Værdireguleringer 1. juli | 3.177.803 |
| Årets værdireguleringer | -70.226 |
| Værdireguleringer 30. juni | 3.107.577 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 92.287.682 |
| Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris | 9.694.248 |

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Værdiansættelsen af selskabets investeringsejendomme pr. 30. juni 2022 er baseret på en forventet handel mellem uafhængige parter.

I handlen er der kalkuleret med et budgetteret resultat for ejendommen på TDKK 4.512, og et afkastkrav på 4,89%.

Ejendommen vil bestå af boligudlejning og er beliggende i Vorup.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. juni er der anvendt i intervallet 4,39 % - 5,39 %. Det kan opgøres til 4,89 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

| Ændringer i | -0,5% DKK | Basis DKK | 0,5% DKK |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|
| Afkastprocent | 4,39 | 4,89 | 5,39 |
| Dagsværdi | 102.798.808 | 92.287.682 | 83.726.673 |
| Ændring i dagsværdi | 10.511.126 | 0 | -8.561.009 |

Noter til årsregnskabet

| | 2021/22 | 2020/21 |
|--|-----------------|----------------------|
| | DKK | DKK |
| 5. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. juli | 80.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 80.000 |
| Afgang i årets løb | -80.000 | 0 |
| Kostpris 30. juni | <u>0</u> | <u>80.000</u> |
| | | |
| Værdireguleringer 1. juli | -14.590 | 0 |
| Årets afgang | 14.025 | 0 |
| Årets resultat | 565 | -14.590 |
| Værdireguleringer 30. juni | <u>0</u> | <u>-14.590</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>0</u> | <u>65.410</u> |

6. 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:

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 63.688.000 | 0 |
| Langfristet del | 63.688.000 | 0 |
| Inden for 1 år | 0 | 0 |
| | <u>63.688.000</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 13.647.438 | 0 |
| Langfristet del | 13.647.438 | 0 |
| | | |
| Inden for 1 år | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 16.309.087 |
| Kortfristet del | 0 | 16.309.087 |
| | <u>13.647.438</u> | <u>16.309.087</u> |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2021/22</u> | <u>2020/21</u> |
|--|----------------|----------------|
| 7. Medarbejderforhold | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u> | <u>0</u> |

| | <u>2021/22</u> | <u>2020/21</u> |
|--|----------------|----------------|
| | DKK | DKK |

8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

| | | |
|--|------------|------------|
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 218.200, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af: | 92.287.682 | 29.742.270 |
|--|------------|------------|

9. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> |
|------------------------------|---------------------------------|
| The Goldman Sachs Group Inc. | 200 West Street, New York, N.Y. |

Noter til årsregnskabet

10. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gudenåparken Øst ApS for 2021/22 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.

Årsregnskabet for 2021/22 er aflagt i DKK.

Selskabet har sidste år omlagt regnskabsåret fra 1. januar - 30. december til 1. juli - 30. juni, hvorfor sidste regnskabsår omfatter 18 måneder, mens indeværende år omfatter 12 måneder.

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.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Lejeindtægter indregnes ekskl. moms med de beløb, som vedrører regnskabsåret.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder primært årets driftsomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af ejendomme indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er sælgers vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikation af ejendomme som investeringsejendomme.

Dagsværdien er et udtryk for den pris, ejendomme kan handles til mellem velinformede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen.

Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 30. juni 2022 er opgjort med baggrund i en handel mellem uafhængige og uvildige parter.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 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.

Noter til årsregnskabet

Dattervirksomheder 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende periode.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.