

---

# ***KIRK Property A/S***

Damhaven 5D, 7100 Vejle

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 33 35 21 23

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 1 /5 2017

Søren Lindgaard  
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

Noter, regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for KIRK Property A/S.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 3. april 2017

## Direktion

Søren Lindgaard

## Bestyrelse

Bjarne Ammitzbøll

Anders Kirk Johansen

Casper Kirk Johansen

Morten Kirk Johansen

Bo Anders Olesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KIRK Property A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KIRK Property A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 place-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 3. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Kragh

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

KIRK Property A/S  
Damhaven 5D  
7100 Vejle

CVR-nr.: 33 35 21 23  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Vejle

**Bestyrelse**

Bjarne Ammitzbøll  
Anders Kirk Johansen  
Casper Kirk Johansen  
Morten Kirk Johansen  
Bo Anders Olesen

**Direktion**

Søren Lindgaard

**Revision**

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

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at erhverve, besidde, udvikle og afhænde fast ejendom og dermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 43.081.783, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 468.821.262.

Selskabet har i løbet af året modtaget tilskud fra moderselskabet på DKK 167.395.000.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre eksterne omkostninger		-1.349.069	-1.499.296
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-1.349.069</b>	<b>-1.499.296</b>
Personaleomkostninger	1	-826.521	-1.328.822
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>-2.175.590</b>	<b>-2.828.118</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-41.000.000	-34.000.000
Andre driftsomkostninger		0	-45.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-43.175.590</b>	<b>-36.873.118</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-64.366	-383.503
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-295.768	-242.195
Finansielle indtægter	3	40.971	276.857
Finansielle omkostninger	4	-174.840	-234.524
<b>Resultat før skat</b>		<b>-43.669.593</b>	<b>-37.456.483</b>
Skat af årets resultat	5	587.810	662.992
<b>Årets resultat</b>		<b>-43.081.783</b>	<b>-36.793.491</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-43.081.783	-36.793.491
	<b>-43.081.783</b>	<b>-36.793.491</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Materielle anlægsaktiver under udførelse		334.930.585	315.453.639
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>334.930.585</b>	<b>315.453.639</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	917.634	982.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	91.724.847	9.417.302
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>92.642.481</b>	<b>10.399.302</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>427.573.066</b>	<b>325.852.941</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		12.494	4.635.036
Andre tilgodehavender		2.282.363	2.146.230
Selskabsskat		587.810	716.021
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.882.667</b>	<b>7.497.287</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>48.753.245</b>	<b>28.629.860</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>51.635.912</b>	<b>36.127.147</b>
<b>Aktiver</b>		<b>479.208.978</b>	<b>361.980.088</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Overført resultat		468.221.262	343.908.045
<b>Egenkapital</b>	9	<b>468.821.262</b>	<b>344.508.045</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.299.345	16.560.214
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.931	15.086
Gæld til associerede virksomheder		1.140	0
Anden gæld		78.300	896.743
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.387.716</b>	<b>17.472.043</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.387.716</b>	<b>17.472.043</b>
<b>Passiver</b>		<b>479.208.978</b>	<b>361.980.088</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar 2016	600.000	343.908.045	344.508.045
Kontant kapitalforhøjelse	0	167.395.000	167.395.000
Årets resultat	0	-43.081.783	-43.081.783
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b><u>600.000</u></b>	<b><u>468.221.262</u></b>	<b><u>468.821.262</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	-2.950	964.337
Pensioner	815.023	425.712
Andre personaleomkostninger	14.448	-61.227
	<u><b>826.521</b></u>	<u><b>1.328.822</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>2</b></u>	<u><b>1</b></u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	41.000.000	34.000.000
	<u><b>41.000.000</b></u>	<u><b>34.000.000</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	147.739
Renteindtægter associerede virksomheder	14.371	0
Andre finansielle indtægter	0	125.677
Vautakursgevinster	26.600	3.441
	<u><b>40.971</b></u>	<u><b>276.857</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	166.155	229.958
Renteomkostninger associerede virksomheder	166	0
Andre finansielle omkostninger	4.235	2.684
Valutakurstab	4.284	1.882
	<u><b>174.840</b></u>	<u><b>234.524</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-587.810	-716.021
Årets udskudte skat	0	-8.900
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	61.929
	<u><b>-587.810</b></u>	<u><b>-662.992</b></u>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar 2016		434.453.639
Tilgang i årets løb		108.465.497
Afgang i årets løb		<u>-47.988.551</u>
Kostpris 31. december 2016		<u>494.930.585</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016		119.000.000
Årets nedskrivninger		<u>41.000.000</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2016		<u>160.000.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>		<u><b>334.930.585</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	1.000.000	1.500.000
Tilgang i årets løb	0	9.550.000
Afgang i årets løb	0	-10.050.000
Kostpris 31. december 2016	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	-18.000	0
Årets afgang	0	732.833
Årets resultat	<u>-64.366</u>	<u>-750.833</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>-82.366</u>	<u>-18.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>917.634</u></b>	<b><u>982.000</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Havneøen 2 P/S	Vejle	90%
Havneøen 3 P/S	Vejle	90%
Komplementarselskabet Havneøen 2 ApS	Vejle	100%
Komplementarselskabet Havneøen 3 ApS	Vejle	100%

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	9.659.497	0
Tilgang i årets løb	<u>82.603.313</u>	<u>9.659.497</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>92.262.810</u>	<u>9.659.497</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	-242.195	0
Årets resultat	<u>-295.768</u>	<u>-242.195</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>-537.963</u>	<u>-242.195</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>91.724.847</u></b>	<b><u>9.417.302</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Havneøen 1 P/S	Vejle	50%
Komplementarselskabet Havneøen 1 ApS	Vejle	50%

## 9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 600 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.



# Noter til årsregnskabet

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for betalingsforpligtelsen i anledning af hovedentreprisekontrakten af 10. oktober 2013:

En kontant beholdning deponeret i Sydbank på DKK 23.260.000.

### Kontraktlige forpligtelser

Kontraktlige forpligtelser vedrørende igangværende byggeri udgør maksimalt DKK 156 mio.

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for KIRK KAPITAL A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

## 11 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

Hjemsted

KIRK KAPITAL A/S

Damhaven 5D, 7100 Vejle

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for KIRK Property A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

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

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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, regnskabspraksis**

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

### **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 dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

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

## **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.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Noter, regnskabspraksis

## Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

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

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

## Tilgodehavender

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

## 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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 rentekomkostning over låneperioden.

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