

---

# ***NDI Ejendomme Danmark ApS***

c/o Nordisk Dæk Import A/S, Merkurvej 7, 6650  
Brørup

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 33 96 71 28

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /11 2016

René Kristensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 14

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for NDI Ejendomme Danmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brørup, den 7. november 2016

## Direktion

René Kristensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i NDI Ejendomme Danmark ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NDI Ejendomme Danmark ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 7. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Ludvigsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

NDI Ejendomme Danmark ApS  
c/o Nordisk Dæk Import A/S  
Merkurvej 7  
6650 Brørup

CVR-nr.: 33 96 71 28  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Vejen

### Direktion

René Kristensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østergade 40  
6900 Skjern  
Telefon 96 80 10 00  
Telefax 96 80 10 01  
[www.pwc.dk](http://www.pwc.dk)

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i investering og udlejning af fast ejendom.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 18.928.772, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 190.322.755.

Årets aktivitet er på et uændret niveau i forhold til tidligere år, mens indtjeningen er steget. Årets resultat betegnes som værende tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>66.498.047</b>	<b>66.161.058</b>
Andre driftsindtægter		3.533.054	0
Andre eksterne omkostninger		-9.144.178	-9.612.160
<b>Bruttoresultat</b>		<b>60.886.923</b>	<b>56.548.898</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-29.112.729	-29.587.307
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>31.774.194</b>	<b>26.961.591</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		211.644	99.450
Finansielle indtægter	2	1.346.049	2.203.403
Finansielle omkostninger	3	-8.701.880	-11.874.430
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.630.007</b>	<b>17.390.014</b>
Skat af årets resultat	4	-5.701.235	-4.307.070
<b>Årets resultat</b>		<b>18.928.772</b>	<b>13.082.944</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	27.566.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		207.652	99.450
Overført resultat		18.721.120	-14.582.506
		<b>18.928.772</b>	<b>13.082.944</b>



# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		557.717.981	591.774.431
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		91.307	109.106
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>557.809.288</b>	<b>591.883.537</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	1.964.049	1.756.397
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.964.049</b>	<b>1.756.397</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>559.773.337</b>	<b>593.639.934</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		915.754	988.302
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.938.861	72.296.397
<b>Tilgodehavender</b>		<b>17.854.615</b>	<b>73.284.699</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.656</b>	<b>15.281</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.860.271</b>	<b>73.299.980</b>
<b>Aktiver</b>		<b>577.633.608</b>	<b>666.939.914</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		696.529	488.877
Overført resultat		189.476.226	170.611.260
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	27.566.000
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>190.322.755</b>	<b>198.816.137</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	36.240.122	36.706.461
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>36.240.122</b>	<b>36.706.461</b>
Gæld til realkreditinstitutter m.v.		224.895.745	252.572.318
Gæld til tilknyttede virksomheder (huslejedeposita)		15.355.675	14.655.702
Huslejedeposita og anden gæld		1.061.893	1.073.045
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>9</b>	<b>241.313.313</b>	<b>268.301.065</b>
Gæld til realkreditinstitutter m.v.	9	23.035.927	23.249.061
Kreditinstitutter		83.419.052	136.282.986
Leverandører af varer og tjenesteydelser		946.006	142.035
Gæld til tilknyttede virksomheder	9	0	422.932
Anden gæld		1.989.164	2.462.429
Periodeafgrænsningsposter		367.269	556.808
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>109.757.418</b>	<b>163.116.251</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>351.070.731</b>	<b>431.417.316</b>
<b>Passiver</b>		<b>577.633.608</b>	<b>666.939.914</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	29.112.729	29.587.307
	<b>29.112.729</b>	<b>29.587.307</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.332.155	2.138.911
Andre finansielle indtægter	13.894	64.492
	<b>1.346.049</b>	<b>2.203.403</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.499	2.075
Andre finansielle omkostninger	8.700.381	11.872.355
	<b>8.701.880</b>	<b>11.874.430</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	6.209.273	4.465.935
Årets udskudte skat	-795.534	-682.141
Regulering af skat vedrørende tidligere år	329.195	503.146
	<b>5.742.934</b>	<b>4.286.940</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	5.701.235	4.307.070
Skat af egenkapitalbevægelser	41.699	-20.130
	<b>5.742.934</b>	<b>4.286.940</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	706.165.983	124.606
Tilgang i årets løb	4.255.428	0
Afgang i årets løb	-16.125.762	0
Kostpris 30. juni	<u>694.295.649</u>	<u>124.606</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	114.391.554	15.500
Årets afskrivninger	29.094.930	17.799
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-6.908.816	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>136.577.668</u>	<u>33.299</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>557.717.981</u></b>	<b><u>91.307</u></b>

## 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2016	2015
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	<u>1.267.520</u>	<u>1.267.520</u>
Kostpris 30. juni	<u>1.267.520</u>	<u>1.267.520</u>
Værdireguleringer 1. juli	488.877	389.427
Valutakursregulering	-3.992	0
Årets resultat	<u>211.644</u>	<u>99.450</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>696.529</u>	<u>488.877</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.964.049</u></b>	<b><u>1.756.397</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
PK Am Oxer mbH	Harrislee, Tyskland	EUR 200.000	85%

# Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

	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. juli	150.000	488.877	170.611.258	27.566.000	198.816.135
Valutakursregulering	0	0	-3.992	0	-3.992
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-27.566.000	-27.566.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	556.808	0	556.808
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-367.269	0	-367.269
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-41.699	0	-41.699
Årets resultat	0	207.652	18.721.120	0	18.928.772
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>150.000</b>	<b>696.529</b>	<b>189.476.226</b>	<b>0</b>	<b>190.322.755</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 8 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Materielle anlægsaktiver	35.611.590	36.502.782
Låneomkostninger	498.055	532.874
Skattemæssigt underskud til fremførsel	130.477	-329.195
	<b>36.240.122</b>	<b>36.706.461</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 9 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:

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter m.v.</b>		
Efter 5 år	140.626.075	163.573.305
Mellem 1 og 5 år	84.269.670	88.999.013
Langfristet del	224.895.745	252.572.318
Inden for 1 år	23.035.927	23.249.061
	<b>247.931.672</b>	<b>275.821.379</b>
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder (huslejedeposita)</b>		
Mellem 1 og 5 år	15.355.675	14.655.702
Langfristet del	15.355.675	14.655.702
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	0	422.932
	<b>15.355.675</b>	<b>15.078.634</b>
<b>Huslejedeposita og anden gæld</b>		
Mellem 1 og 5 år	1.061.893	1.073.045
Langfristet del	1.061.893	1.073.045
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	1.989.164	2.462.429
	<b>3.051.057</b>	<b>3.535.474</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	546.139.546	581.106.711
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for real- og kreditinstitutter:		
Ejerpantebreve TDKK 18.120 med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på DKK	37.413.145	39.179.837

## Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser overfor kreditramme, hos tilknyttede virksomheders bankgæld udgør TDKK 33.600.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for NDI Holding A/S, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 11 Nærtstående parter og ejerforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet NDI Holding A/S, Brørup, som er 100% ejet af familien Kristensen.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NDI Ejendomme Danmark ApS for 2015/16 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 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.



# Regnskabspraksis

## 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.

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.

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen, som består af lejeindtægter, indregnes i takt med udlejningen.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold m.v.

# Regnskabspraksis

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

## 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.

Selskabet er sambeskattet med det øverste koncernselskab samt dattervirksomheder hertil. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Skat af årets skattepligtige indkomst er afsat på mellemregning med øverste koncernselskab.

# Regnskabspraksis

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

### 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede 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.

# Regnskabspraksis

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån 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 låneoptagelsestidspunktet 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.