



## Ellegaard Holding ApS

Hjerting Strandvej 111  
6710 Esbjerg V  
CVR-nr. 35810676

## Årsrapport 01.07.2020 - 30.06.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.11.2021

---

**Peter Kirk Larsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2020/21	7
Balance pr. 30.06.2021	8
Egenkapitalopgørelse for 2020/21	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Ellegaard Holding ApS

Hjerting Strandvej 111

6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 35810676

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.07.2020 - 30.06.2021

## Bestyrelse

Peter Kirk Larsen, Formand

Steen Møbjerg Christensen

Merethe Ellegaard

Signe Mikayla Ellegaard

## Direktion

Merethe Ellegaard, Direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 for Ellegaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 30.11.2021

## Direktion

**Merethe Ellegaard**

Direktør

## Bestyrelse

**Peter Kirk Larsen**

Formand

**Steen Møbjerg Christensen**

**Merethe Ellegaard**

**Signe Mikayla Ellegaard**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Ellegaard Holding ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ellegaard Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Esbjerg, den 30.11.2021

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Erik Helmuth Pedersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10168

### **Anders Rasmussen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34316

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier/anpartar og andre værdipapirer samt at eje, udleje og administrere fast ejendom og hermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 2.416 t.kr. mod et overskud på 1.515 t.kr. i 2019/20. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets investeringsejendomme måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør 58 mio.kr. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendomme på baggrund af en række forudsætninger, herunder de enkelte ejendommers forventede normalindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, og en forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 5.190 t.kr., jf. omtale heraf i regnskabets note 6.

# Resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>1.736.002</b>	<b>2.085.565</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1	(538.760)	1.655.149
Personaleomkostninger	2	(766.288)	(1.131.754)
<b>Driftsresultat</b>		<b>430.954</b>	<b>2.608.960</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.479	(213.092)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		327.666	0
Andre finansielle indtægter	3	4.101.665	1.902.897
Andre finansielle omkostninger	4	(1.788.855)	(2.267.780)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.073.909</b>	<b>2.030.985</b>
Skat af årets resultat	5	(658.112)	(515.555)
<b>Årets resultat</b>		<b>2.415.797</b>	<b>1.515.430</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		800.000	800.000
Overført resultat		1.615.797	715.430
<b>Resultatdisponering</b>		<b>2.415.797</b>	<b>1.515.430</b>



# Balance pr. 30.06.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Investeringsjendomme		58.680.723	61.280.723
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>58.680.723</b>	<b>61.280.723</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.479	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>2.479</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>58.683.202</b>	<b>61.280.723</b>
Andre tilgodehavender		25.572	18.559
Tilgodehavende skat		122.066	115.787
Periodeafgrænsningsposter		122.467	283.398
<b>Tilgodehavender</b>		<b>270.105</b>	<b>417.744</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.426.250	10.873.578
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>14.426.250</b>	<b>10.873.578</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>19.698</b>	<b>58.347</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>14.716.053</b>	<b>11.349.669</b>
<b>Aktiver</b>		<b>73.399.255</b>	<b>72.630.392</b>

**Passiver**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		22.721.541	21.105.744
Forslag til udbytte for regnskabsåret		800.000	800.000
<b>Egenkapital</b>		<b>24.021.541</b>	<b>22.405.744</b>
Udskudt skat	8	1.028.610	393.826
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.028.610</b>	<b>393.826</b>
Gæld til realkreditinstitutter		34.180.169	14.778.536
Bankgæld		2.316.004	5.055.954
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>36.496.173</b>	<b>19.834.490</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	740.951	245.693
Bankgæld		9.352.127	28.084.335
Deposita		594.926	694.784
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.362	9.760
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		717.823	480.568
Anden gæld		438.742	481.192
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.852.931</b>	<b>29.996.332</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>48.349.104</b>	<b>49.830.822</b>
<b>Passiver</b>		<b>73.399.255</b>	<b>72.630.392</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

# Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	21.105.744	800.000	22.405.744
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(800.000)	(800.000)
Årets resultat	0	1.615.797	800.000	2.415.797
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>22.721.541</b>	<b>800.000</b>	<b>24.021.541</b>

# Noter

## 1 Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Tab ved salg af investeringsejendomme indgår i beløbet med 270 t.kr.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	537.228	951.264
Andre omkostninger til social sikring	4.500	5.407
Andre personaleomkostninger	224.560	175.083
	<b>766.288</b>	<b>1.131.754</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	684	60.111
Dagsværdireguleringer	3.900.885	1.677.923
Øvrige finansielle indtægter	200.096	164.863
	<b>4.101.665</b>	<b>1.902.897</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	1.614.416	1.750.579
Dagsværdireguleringer	163.440	509.455
Øvrige finansielle omkostninger	10.999	7.746
	<b>1.788.855</b>	<b>2.267.780</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring af udskudt skat	634.784	518.653
Regulering vedrørende tidligere år	23.328	(3.098)
	<b>658.112</b>	<b>515.555</b>

## 6 Materielle aktiver

	<b>Investerings- ejendomme kr.</b>
Kostpris primo	57.568.510
Tilgange	1.415.590
Afgange	(3.632.940)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>55.351.160</b>
Dagsværdireguleringer primo	3.712.213
Årets dagsværdireguleringer	(268.760)
Tilbageførsel ved afgange	(113.890)
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>	<b>3.329.563</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>58.680.723</b>

Selskabets investeringsejendomme består af:

- 1 boligejendom på 384 m<sup>2</sup> i den centrale del af Varde, med en årlig leje på 939 kr. pr. m<sup>2</sup>.
- 1 blandede bolig- og erhvervsnejendom på 532 m<sup>2</sup> i den centrale del af Varde, med en årlig leje på 884 pr. m<sup>2</sup>.
- 1 erhvervsnejendom på 278 m<sup>2</sup> i den centrale del af Esbjerg, med en årlig leje på 1.242 kr. pr. m<sup>2</sup>.
- 1 blandet bolig- og erhvervsnejendom på 1.300 m<sup>2</sup> i den centrale del af Esbjerg, med en årlig leje på 1.213 kr. pr. m<sup>2</sup>.
- 2 boligejendomme på 484 m<sup>2</sup> og 412 m<sup>2</sup> i den centrale del af Esbjerg, med en årlig leje på henholdsvis 946 kr. pr. m<sup>2</sup> og 1.171 kr. pr. m<sup>2</sup>.

Investeringsnejendomme er, jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Udlejede ejendomme omfatter erhvervs- og boliglejemål, hvoraf boliglejemål kan opsiges med 3 måneders varsel.

Den gennemsnitlige anvendte afkastsats for selskabets udlejede ejendomme udgør 5,3% pr. 30.06.2021 (5,4% pr. 30.06.2020). En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 5.190 t.kr. En reduktion af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil forøge den samlede dagsværdi med 6.300 t.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien.

## 7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	1.729.419	4.500.000
Afgange	0	(4.500.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.729.419</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(1.729.419)	(4.500.000)
Andel af årets resultat	2.479	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.500.000
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.726.940)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.479</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Anpartsselskabet af 2. marts 2009 (opløst ved likvidation den 24.08.2021)	Esbjerg	ApS	100

## 8 Udskudt skat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Materielle aktiver	1.139.416	1.127.879
Tilgodehavender	8.609	12.482
Forpligtelser	2.627	3.427
Fremførbare skattemæssige underskud	(122.042)	(749.962)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>1.028.610</b>	<b>393.826</b>

## 9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	740.951	245.693	34.180.169	31.214.060
Bankgæld	0	0	2.316.004	2.316.004
	<b>740.951</b>	<b>245.693</b>	<b>36.496.173</b>	<b>33.530.064</b>

## 10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>60.296</b>	<b>0</b>

## 11 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for disse selskaber.

## 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets realkreditgæld er der afgivet pant i investeringsejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme overfor realkreditforening udgør 54.920 t.kr. pr. 30.06.2021.

Til sikkerhed for selskabets samlede mellemværende med bankforbindelse, er der afgivet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 3.760 t.kr. samt pant i værdipapirdepoter og tilhørende depotkonti, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 14.436 t.kr. pr. 30.06.2021.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning består af lejeindtægter som består af årets fakturerede leje. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder ejendomsomkostninger og administrationsomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.



**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver**

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, samt nettokurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Investeringsejendomme**

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme.

Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.