



Tlf.: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**FELIX. ARDEN A/S**

**BLÅKILDEVEJ 51, 9510 ARDEN**

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 5. januar 2021

---

Henrik Lybæk Christensen

**CVR-NR. 66 85 32 17**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	FELIX. ARDEN A/S Blåkildevej 51 9510 Arden
	CVR-nr.: 66 85 32 17 Stiftet: 7. april 1981 Hjemsted: Mariagerfjord Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Lybæk Christensen, formand Helle Gudrun Munkholm Jan Munkholm
<b>Direktion</b>	Jan Munkholm
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Andelskassers Bank A/S  Nykredit Bank

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for FELIX. ARDEN A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Arden, den 21. december 2020

Direktion:

---

Jan Munkholm

Bestyrelse:

---

Henrik Lybæk Christensen  
Formand

---

Helle Gudrun Munkholm

---

Jan Munkholm

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i FELIX. ARDEN A/S*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for FELIX. ARDEN A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### 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.

Aalborg, den 21. december 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Torben Gyde Jensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26714

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed tidligere år bestået i at besidde aktier i tilknyttede og associerede virksomheder, drift af landbrug samt formuepleje.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>608.499</b>	<b>-872.072</b>
Personaleomkostninger.....	1	-841.649	-1.136.173
Af- og nedskrivninger.....		-275.411	-455.560
Andre driftsomkostninger.....		0	-107.950
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-508.561</b>	<b>-2.571.755</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.....	2	1.814.869	75.883
Andre finansielle indtægter.....	3	9.530.431	5.313.018
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-2.339	-200.000
Andre finansielle omkostninger.....	4	-9.160.630	-10.082.621
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.673.770</b>	<b>-7.465.475</b>
Skat af årets resultat.....	5	-149.197	1.546.604
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.524.573</b>	<b>-5.918.871</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Ekstraordinært udbytte.....		39.000.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.814.869	75.012
Overført resultat.....		-39.290.296	-5.993.883
<b>I ALT</b> .....		<b>1.524.573</b>	<b>-5.918.871</b>



**BALANCE 30. SEPTEMBER**

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger.....		8.069.353	8.270.691
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		261.555	195.028
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>8.330.908</b>	<b>8.465.719</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		11.718.940	11.168.545
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.359.931	75.963
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		2.248.362	2.168.182
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		1.340.760	637.920
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>16.667.993</b>	<b>14.050.610</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>24.998.901</b>	<b>22.516.329</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		0	62.500
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>0</b>	<b>62.500</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		147.778	298.187
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.483.072	1.321.470
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		2.077.658	1.993.347
Udskudte skatteaktiver.....		1.143.594	1.292.791
Andre tilgodehavender.....		2.165.969	1.803.490
Tilgodehavende selskabsskat.....		454.016	313.970
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		152.195	305.303
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>7.624.282</b>	<b>7.328.558</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		82.129.634	83.170.422
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>82.129.634</b>	<b>83.170.422</b>
Likvide beholdninger.....		9.144.865	9.157.820
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>98.898.781</b>	<b>99.719.300</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>123.897.682</b>	<b>122.235.629</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		2.287.914	439.174
Overført resultat.....		67.777.392	107.101.559
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>70.565.306</b>	<b>108.040.733</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.603.392	5.884.698
Anden gæld.....		2.941.095	3.526.657
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>9</b>	<b>8.544.487</b>	<b>9.411.355</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	753.084	752.842
Gæld til pengeinstitutter.....		0	67.330
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		60.000	60.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		38.326.109	1.931.620
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		152.195	19.746
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		5.162.613	1.303.656
Anden gæld.....		333.888	648.347
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>44.787.889</b>	<b>4.783.541</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>53.332.376</b>	<b>14.194.896</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>123.897.682</b>	<b>122.235.629</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## NOTER

	2019/20 kr.	2018/19 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 2 (2018/19: 3)			
Løn og gager.....	825.417	1.116.632	
Andre omkostninger til social sikring.....	15.117	19.541	
Andre personaleomkostninger.....	1.115	0	
	<b>841.649</b>	<b>1.136.173</b>	
 <b>Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	517.795	109.526	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.297.074	-33.643	
	<b>1.814.869</b>	<b>75.883</b>	
 <b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	151.615	146.054	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	9.378.816	5.166.964	
	<b>9.530.431</b>	<b>5.313.018</b>	
 <b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	680.769	78.575	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	8.479.861	10.004.046	
	<b>9.160.630</b>	<b>10.082.621</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-285.557	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-337	
Regulering af udskudt skat.....	149.197	-1.260.710	
	<b>149.197</b>	<b>-1.546.604</b>	

## NOTER

			Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2019.....	11.449.961	2.266.795	
Tilgang.....	0	197.600	
Afgang.....	0	-570.000	
<b>Kostpris 30. september 2020.....</b>	<b>11.449.961</b>	<b>1.894.395</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	3.179.270	2.071.767	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-513.000	
Årets afskrivninger .....	201.338	74.073	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2020.....</b>	<b>3.380.608</b>	<b>1.632.840</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....</b>	<b>8.069.353</b>	<b>261.555</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>7</b>
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. oktober 2019.....	10.253.280	396.310	
Tilgang.....	0	39.354	
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	0	-86.270	
<b>Kostpris 30. september 2020.....</b>	<b>10.253.280</b>	<b>349.394</b>	
Opskrivninger 1. oktober 2019.....	759.522	-320.347	
Årets resultat .....	583.088	1.330.884	
Andre reguleringer.....	188.283	0	
<b>Opskrivninger 30. september 2020.....</b>	<b>1.530.893</b>	<b>1.010.537</b>	
Afskrivninger på goodwill.....	65.233	0	
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2020.....</b>	<b>65.233</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....</b>	<b>11.718.940</b>	<b>1.359.931</b>	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2019.....	2.168.182	637.920	
Overførsel.....	-32.841	0	
Tilgang.....	113.021	702.840	
<b>Kostpris 30. september 2020.....</b>	<b>2.248.362</b>	<b>1.340.760</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....</b>	<b>2.248.362</b>	<b>1.340.760</b>	

## NOTER

Note

## Egenkapital

8

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019....	500.000	439.174	107.101.559	0	108.040.733
Opløsning af reserve ved salg...		33.871	-33.871		
Forslag til resultatdisponering..		1.814.869	-39.290.296	39.000.000	1.524.573
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-39.000.000	-39.000.000
<b>Egenkapital 30. september 2020.....</b>	<b>500.000</b>	<b>2.287.914</b>	<b>67.777.392</b>	<b>0</b>	<b>70.565.306</b>

## Langfristede gældsforpligtelser

9

	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	5.885.901	282.509	4.486.914	6.167.540	282.842
Anden gæld.....	3.411.670	470.575	0	3.996.657	470.000
	<b>9.297.571</b>	<b>753.084</b>	<b>4.486.914</b>	<b>10.164.197</b>	<b>752.842</b>

## Eventualposter mv.

10

## Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for datterselskabs realkreditlån. Gælden udgør 3.017 tkr. pr. 30. september 2020.

Selskabet hæfter ubegænset for associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Gælden udgør 0 tkr. pr. 30. september 2020.

Selskabet kautionerer for associeret virksomheds realkreditgæld. Gælden udgør 2.685 tkr. pr. 30. september 2020. Kautionen er begrænset til 50 %.

## Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet er frem til 12. maj 2020 administrationselskab i sambeskatning med danske datterselskaber og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Fra 12. maj 2020 er Felix Arden 2 ApS administrationselskab i sambeskatningen og koncernens sambeskattede indkomst vil fremgå af årsrapporten for Felix Arden 2 ApS.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst under Felix. Arden A/S udgør 0 tkr. pr. 12. maj 2020.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****11**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter nom. 8.236 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 8.069 tkr.

Til sikkerhed for anden gæld 198 tkr., er der givet pant i unoterede aktier, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 262 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut hvor gælden pr. 30. september 2020 udgør 0 kr., er der givet sikkerhed i børsnoterede værdipapirer, hvor bogført værdi pr. 30. september 2020 udgør 42,6 mio. kr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for FELIX. ARDEN A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, med undtagelse af enkelte ubetydelige ændringer i klassifikationer.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

### 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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte i egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.