
Bertelsen & Plum ApS

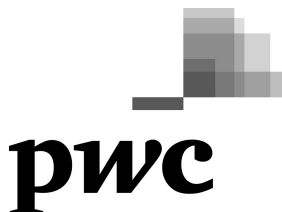
Præstevænget 21, 5610 Assens

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 29 18 10 20

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
30/6 2021

Poul Bertelsen
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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Bertelsen & Plum ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 30. juni 2021

Direktion

Poul Bertelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bertelsen & Plum ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Bertelsen & Plum ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 drif-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 30. juni 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Anders Kronborg Choy

statsautoriseret revisor

mne44142

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bertelsen & Plum ApS

Præstevænget 21

5610 Assens

CVR-nr.: 29 18 10 20

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Assens

Direktion

Poul Bertelsen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal

5230 Odense M

Pengeinstitut

Fynske Bank

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab, herunder handel og investering. Derudover er det i overensstemmelse med selskabets formål at hæfte direkte, kautionere og stikke sikkerhed for tredjemand.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 2.695.186, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 43.474.472.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtale i note 1. Der er herudover ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Bruttofortjeneste		738.607	-422.272
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-7.917	-47.500
Resultat før finansielle poster		730.690	-469.772
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		70.888	117.434
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.065.797	220.895
Finansielle indtægter	3	3.889.421	11.460.167
Finansielle omkostninger	4	-272.806	-1.622.367
Resultat før skat		3.352.396	9.706.357
Skat af årets resultat	5	-657.210	-151.448
Årets resultat		2.695.186	9.554.909

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	282.500	276.500
Overført resultat	2.412.686	9.278.409
	2.695.186	9.554.909

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger		5.270.030	7.213.761
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	7.917
Materielle anlægsaktiver	6	5.270.030	7.221.678
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	1.701.170	1.630.282
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	3.402.293	1.968.089
Tilgodehavender i associerede virksomheder		4.169.339	1.929.280
Finansielle anlægsaktiver		9.272.802	5.527.651
Anlægsaktiver		14.542.832	12.749.329
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.650.000	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	263.117
Andre tilgodehavender		0	468.866
Tilgodehavender		1.650.000	731.983
Værdipapirer		38.784.853	31.650.320
Likvide beholdninger		1.090	5.985
Omsætningsaktiver		40.435.943	32.388.288
Aktiver		54.978.775	45.137.617

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital	9	125.000	125.000
Overført resultat		43.066.972	40.654.283
Foreslået udbytte for regnskabsåret		282.500	276.500
Egenkapital		43.474.472	41.055.783
Gæld til realkreditinstitutter		3.587.285	3.589.868
Langfristede gældsforpligtelser	10	3.587.285	3.589.868
Kreditinstitutter		6.339.430	58.090
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	13.333
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		208.708	298.983
Selskabsskat		714.637	78.243
Anden gæld		654.243	43.317
Kortfristede gældsforpligtelser		7.917.018	491.966
Gældsforpligtelser		11.504.303	4.081.834
Passiver		54.978.775	45.137.617
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	40.654.286	276.500	41.055.786
Betalt ordinært udbytte	0	0	-276.500	-276.500
Årets resultat	0	2.412.686	282.500	2.695.186
Egenkapital 31. december	125.000	43.066.972	282.500	43.474.472

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2020 en kapitalandel i Limpopo Travel ApS med en bogført værdi på TDKK 836 samt et tilgodehavende hos samme på TDKK 433. Limpopo Travel ApS' hovedaktivitet består i at drive rejsebureauvirksomhed indenfor jagt, fiskeri og øvrig turisme. Grundet Covid-19 pandemien har selskabet i 2020 og 2021 oplevet et betydeligt fald i rejseaktiviteten pga. nedlukning både i Danmark og de lande, hvor der arrangeres rejser til. Limpopo Travel ApS har i størst muligt omfang foretaget tilpasninger til situationen via ændring af strategi, omkostningsreduktion og anvendelse af de statslige hjælpepakker.

Det er ledelsens vurdering, at Limpopo Travel ApS har det fornødne likviditetsberedskab til at fortsætte driften. Ledelsen vurderer, at kapitalandel i og udlån til Limpopo Travel ApS er forsvarligt værdiansat, men der er i sagens natur usikkerhed herom.

Selskabet har pr. 31. december 2020 yderligere et udlån til Scandivian Africa Safaris ApS ("SAS ApS") med en bogført værdi på TDKK 3.275. SAS ApS' hovedaktivitet er at eje Scandinavian Africa Safaris Ltd., som ejer og driver en lodge i Sydafrika, herunder udlejning til turister og turistbureauer. SAS ApS har været væsentlig negativt påvirket af Covid19-pandemien. Ledelsen i selskabet har oplyst, at der i 2021 atter ses øget efterspørgsel på rejser til selskabets destination og ledelsen er fortrøstningsfuld med henblik på igen at opnå øget aktivitet og indtjening igen i 2022 og frem.

Det er ledelsens vurdering med baggrund i ovenstående, at tilgodehavendet hos SAS ApS er forsvarligt værdiansat, men der er i sagens natur usikkerhed herom.

2 Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

2020 DKK	2019 DKK
0	0

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	33.333	0
Renteindtægter associerede virksomheder	129.726	115.380
Andre finansielle indtægter	3.726.362	11.344.787
	3.889.421	11.460.167

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	511
Andre finansielle omkostninger	105.806	494.206
Kursreguleringer omkostninger	167.000	572.438
Valutakurstab	0	555.212
	272.806	1.622.367
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	685.014	176.066
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-27.804	-24.618
	657.210	151.448
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	7.213.761	142.500
Afgang i årets løb	-1.943.731	0
Kostpris 31. december	5.270.030	142.500
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	134.583
Årets afskrivninger	0	7.917
Ned- og afskrivninger 31. december	0	142.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.270.030	0

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	2.000.000	2.000.000
Kostpris 31. december	2.000.000	2.000.000
Værdireguleringer 1. januar	-369.718	-487.152
Årets resultat	70.888	117.434
Værdireguleringer 31. december	-298.830	-369.718
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.701.170	1.630.282

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Hovgård A/S	Assens	500.000	50%

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2020 DKK	2019 DKK
Kostpris 1. januar	2.307.500	2.288.011
Tilgang i årets løb	2.500.001	20.000
Afgang i årets løb	0	-511
Kostpris 31. december	4.807.501	2.307.500
Værdireguleringer 1. januar	-339.411	-560.306
Årets resultat	-834.205	413.916
Afskrivning af goodwill	-231.592	-193.021
Værdireguleringer 31. december	-1.405.208	-339.411
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.402.293	1.968.089
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	540.000	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Raunsborg ApS	Assens	DKK 50.000	25%
Units Holding ApS	København	DKK 40.000	40%
Limpopo Travel A/S	Svendborg	DKK 3.312.500	25%
FP Investeringselskab ApS	Frederiksberg	DKK 40.000	50%
Scandinavian Africa Safaris ApS	Svendborg	DKK 125.000	50%

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	4	2.000
B-anparter	246	123.000
		125.000

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

10 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:

	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	3.589.868	3.620.107
Mellem 1 og 5 år	-2.583	-30.239
Langfristet del	3.587.285	3.589.868
Inden for 1 år	0	0
	3.587.285	3.589.868

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.270.030	5.270.030
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for eget engagement i Fynske Bank:		
Værdipapirer, bogført værdi	18.617.653	11.483.120
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for datterselskabet Hovgård A/S' driftskredit hos Fynske Bank med et maksimum på TDKK 3.500, samt for Hovgård Holding ApS' driftskredit hos Fynske Bank med et maksimum på TDKK 1.581 (sikkerhedsstillelsen er ophævet i 2021)::		
Værdipapirer og likvide beholdninger, bogført værdi	18.617.653	11.483.120
Eventualforpligtelser		
Selskabet har afgivet en ulimiteret støtteerklæring overfor de associerede selskaber Limpopo Travel ApS og FP Investeringsselskab ApS samt det tilknyttede selskab Scandinavian Africas Safari ApS gældende frem til 31. december 2021.		
Selskabet har afgivet en limiteret selvskyldnerkaution overfor det associerede selskab FP Investeringsselskabs kassekredit. Kreditmax er pr. 31. december 2020 MDKK 1,5, hvoraf der pr. samme dato er trukket 356 TDKK.		
Selskabet hæfter solidarisk for skat af sambeskatningskredsens sambeskattede indkomst.		

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bertelsen & Plum ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af forpagtningsindtægter og indregnes i takt med forpagtningsperioden.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posterne “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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender hos associerede virksomheder og andre kapitalandele. Disse måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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