

KJÆRSGAARD & BEHRENSDORFF A/S

Riihimækivej 3, 9200 Aalborg SV
CVR-nr. 20 95 36 91

Årsrapport 2024/25

1. juli - 30. juni

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 15. december 2025

Rikke Kjærsgaard Knudsen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 45 71 93 75

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

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the top right corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a white horizontal line underneath the letters. The red triangle has a gradient, appearing darker at the top and lighter at the bottom.

BDO

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
-------------------------------------	---

Erklæringer

Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	8
-----------------------------------	---

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Resultatopgørelse	9
Balance	10-11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13-16
Anvendt regnskabspraksis	17-20

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet	KJÆRSGAARD & BEHRENSDORFF A/S Riihimækivej 3 9200 Aalborg SV
	CVR-nr.: 20 95 36 91 Stiftet: 1. juni 1998 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. juli 2024 - 30. juni 2025
Bestyrelse	Stig Behrendorff Inge Merete Behrendorff, formand Rikke Kjærsgaard Knudsen
Direktion	Jacob Møller Knudsen Stig Behrendorff
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9100 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for KJÆRSGAARD & BEHRENSDORFF 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. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15. december 2025

Direktion:

Jacob Møller Knudsen

Stig Behrendorff

Bestyrelse:

Stig Behrendorff

Inge Merete Behrendorff
Formand

Rikke Kjærsgaard Knudsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KJÆRSGAARD & BEHRENSDORFF A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KJÆRSGAARD & BEHRENSDORFF A/S for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis 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 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører 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, bedviste 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revision 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 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.

Aalborg, den 15. december 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Mads Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41302

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at drive aktivt lederskab af virksomhedens ejendomsportefølje for at sikre, at ejendommene udvikles hensigtsmæssigt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året erhvervet den tilknyttede virksomhed Nikra ApS der beskæftiger sig med udlejning af erhvervsejendom.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter statusdagen foretaget indskud af nettoaktiver for 791 tkr. i tilknyttet virksomhed. De indskudte nettoaktiver omfatter grunde og bygninger med bogført værdi på 9.479 tkr., udskudt skatteaktiv for 871 tkr., likvider for 1.000 tkr. og realkreditgæld på 10.560 tkr. Grunde og bygninger er indskudt i tilknyttet virksomhed til bogført værdi. Der er ikke herudover efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2024/25 tkr.	2023/24 tkr.
Bruttofortjeneste		1.708	2.098
Personaleomkostninger	1	-297	-152
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.257	-2.343
Driftsresultat		-846	-397
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser	2	3.751	-12.653
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		-1.532	-4.088
Andre finansielle indtægter	3	3.310	1.374
Øvrige finansielle omkostninger	4	-5.053	-5.530
Resultat før skat		-370	-21.294
Skat af årets resultat	5	456	1.052
Årets resultat		86	-20.242

Forslag til resultatdisponering

Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.751	-13.991
Overført resultat	-3.665	-6.251
I alt	86	-20.242

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Grunde og bygninger		18.495	20.224
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		143	194
Materielle anlægsaktiver	6	18.638	20.418
Kapitalandele i dattervirksomheder		31.152	68
Kapitalandele i kapitalinteresser		181.175	179.179
Andre værdipapirer og kapitalandele		98.512	100.046
Tilgodehavende hos kapitalinteresser		16.420	0
Lejededesitum og andre tilgodehavender		21.470	22.653
Finansielle anlægsaktiver	7	348.729	301.946
Anlægsaktiver		367.367	322.364
Grunde bestemt til salg		10.570	10.570
Varebeholdninger		10.570	10.570
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	2.087
Tilgodehavende hos kapitalinteresser		3.502	2.160
Andre tilgodehavender		0	6.996
Tilgodehavende selskabsskat		354	0
Periodeafgrænsningsposter		51	0
Tilgodehavender		3.922	11.243
Likvide beholdninger		1.000	0
Omsætningsaktiver		15.492	21.813
Aktiver		382.859	344.177

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Aktiekapital		1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		79.326	88.902
Overført resultat		137.168	127.847
Egenkapital		217.494	217.749
Hensættelser til udskudt skat		10.037	10.139
Hensatte forpligtelser		10.037	10.139
Gæld til realkreditinstitutter		14.403	15.501
Langfristede gældsforpligtelser	8	14.403	15.501
Gæld til realkreditinstitutter		1.107	1.089
Gæld til pengeinstitutter		41.268	10.155
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90	82
Gæld til tilknyttede virksomheder		98.342	89.010
Anden gæld		94	425
Periodeafgrænsningsposter		24	27
Kortfristede gældsforpligtelser		140.925	100.788
Gældsforpligtelser		155.328	116.289
Passiver		382.859	344.177

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	9
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	11

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2024	1.000	88.903	127.846	217.749
Forslag til resultatdisponering		3.751	-3.665	86
Transaktioner med ejere				
Salg af minoritetsinteresser			-4	-4
Andre lovpligtige bindinger				
Andre reg. af indre værdi		-337		-337
Overførsler				
Modt./dekl. udbytte		-12.991	12.991	0
Egenkapital 30. juni 2025	1.000	79.326	137.168	217.494

Noter

	2024/25 tkr.	2023/24 tkr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1
Løn og gager	296	152
Andre omkostninger til social sikring	1	0
	297	152
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	229	0
Indtægter af kapitalinteresser	3.522	-12.653
	3.751	-12.653
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	569	451
Finansielle indtægter i øvrigt	2.741	923
	3.310	1.374
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	3.347	4.496
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.706	1.034
	5.053	5.530
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-354	-887
Regulering af udskudt skat	-102	-165
	-456	-1.052

Noter

6 | Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2024	55.220	320
Tilgang	478	0
Kostpris 30. juni 2025	55.698	320
Af- og nedskrivninger 1. juli 2024	34.996	127
Årets afskrivninger	2.207	50
Af- og nedskrivninger 30. juni 2025	37.203	177
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	18.495	143

7 | Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Kapitalandele i dattervirk-somheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. juli 2024	68	90.277	35.837
Overførsel	-28	28	0
Tilgang	30.700	960	0
Afgang	-4	0	0
Kostpris 30. juni 2025	30.736	91.265	35.837
Værdireguleringer 1. juli 2024	0	88.903	64.207
Udloddet resultat	0	-1.991	0
Årets resultat	1.276	3.522	0
Årets værdireguleringer	0	-187	-1.532
Egenkapitalbevægelser	0	-337	0
Værdireguleringer 30. juni 2025	1.276	89.910	62.675
Årets afskrivninger på merværdier	860	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. juni 2025	860	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	31.152	181.175	98.512

tkr.	Tilgodehavende hos kapitalinteresser	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2024	0	22.653
Tilgang	16.420	0
Afgang	0	-1.183
Kostpris 30. juni 2025	16.420	21.470
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	16.420	21.470

Noter

7 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

De underliggende virksomheder investerer alle direkte eller indirekte i investeringsejendomme, som løbende måles til dagsværdi. Selskabets ejerandel af den bogførte egenkapital i de underliggende selskaber anses derfor som det bedste udtryk for dagsværdien af andre værdipapirer og kapitalandele.

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

tkr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi 30. juni 2025	98.512
Årets værdiregulering i resultatopførelsen	-1.532

8 | Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	30/6 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2024 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	15.510	1.107	9.900	16.590
	15.510	1.107	9.900	16.590

Noter

9 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

2025
tkr.

Eventualforpligtelser over for kapitalinteresser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for kapitalinteresses bankmellemværende og har erklæret at man har til hensigt at tilføre likviditet hvis det bliver nødvendigt.

Bankmellemværende i kapitalinteresser udgør pr. balancedagen: 22.643

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Eliden A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

10 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.628 tkr., er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2025 udgør 18.495 tkr.

Til sikkerhed for pengeinstituts mellemværende med tilknyttet virksomhed, pr. 30. juni 2025 udgørende 30.052 tkr., er der afgivet pant i anparter nom. 200 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2025 udgør 31.125 tkr.

11 | Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter statusdagen foretaget indskud af nettoaktiver for 791 tkr. i tilknyttet virksomhed. De indskudte nettoaktiver omfatter grunde og bygninger med bogført værdi på 9.479 tkr., udskudt skatteaktiv for 871 tkr., likvider for 1.000 tkr. og realkreditgæld på 10.560 tkr. Grunde og bygninger er indskudt i tilknyttet virksomhed til bogført værdi. Der er ikke herudover efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KJÆRSGAARD & BEHRENSDORFF A/S for 2024/25 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.

Resultatopgørelsen

Huslejeindtægter

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og kapitalinteressers resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder dagsværdiregulering af selskabets andre kapitalandele der indregnes til dagsværdi efter årsregnskabslovens § 37.

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 samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 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 med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til dagsværdi. De underliggende virksomheder investerer alle direkte eller indirekte i investeringsejendomme, som løbende måles til dagsværdi. Selskabets ejerandel af den bogførte egenkapital i de underliggende selskaber anses derfor som det bedste udtryk for dagsværdien af andre kapitalandele. Dagsværdien af investeringsejendomme i de underliggende selskaber opgøres ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper.

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

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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Ved indregning og måling af dattervirksomheder efter indre værdis metode præsenteres ordinært udbytte foreslået i dattervirksomheder, der forventes godkendt i dattervirksomheder, således at det på balancedagen fragår reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og overføres til de frie reserver.

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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.