

S. D. KJÆRSGAARD HOLDING A/S

Fredrikstadvej 7, 9200 Aalborg SV
CVR-nr. 12 07 18 92

Årsrapport 2024/25

1. juli - 30. juni

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 16. december 2025

Jacob Møller 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 vertical bar to the left of the 'B' and a horizontal bar below the 'O'.

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 S. D. KJÆRSGAARD HOLDING A/S
Fredrikstadvej 7
9200 Aalborg SV

CVR-nr.: 12 07 18 92
Stiftet: 1. april 1988
Kommune: Aalborg
Regnskabsår: 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Bestyrelse Rikke Kjærsgaard Knudsen
Henriette Kjærsgaard
Poul Kjærsgaard
Inge Merete Behrendorff
Jacob Møller Knudsen
Stig Behrendorff

Direktion Jacob Møller Knudsen

Revision BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Visionsvej 51
9000 Aalborg

Pengeinstitut Spar Nord
Skelagervej 15
9100 Aalborg

Advokat Hjulmand Kaptain
Østre Havnegade 12
9100 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for S. D. KJÆRSGAARD HOLDING 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 16. december 2025

Direktion:

Jacob Møller Knudsen

Bestyrelse:

Rikke Kjærsgaard Knudsen

Henriette Kjærsgaard

Poul Kjærsgaard

Inge Merete Behrendorff

Jacob Møller Knudsen

Stig Behrendorff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i S. D. KJÆRSGAARD HOLDING A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for S. D. KJÆRSGAARD HOLDING 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 revisorers 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, 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, 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 16. december 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Mads Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41302

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive investeringsvirksomhed samt fomueforvaltning.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har efter statusdagen foretaget investering i kapitalinteresse. 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.
Bruttotab		-1.199	-1.197
Personaleomkostninger	1	-2.332	-883
Driftsresultat		-3.531	-2.080
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser	2	-356	715
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		2.204	-4.731
Andre finansielle indtægter	3	16.591	26.306
Nedskrivning af finansielle aktiver		-600	0
Øvrige finansielle omkostninger	4	-10.084	-16.117
Resultat før skat		4.224	4.093
Skat af årets resultat	5	-789	-1.833
Årets resultat		3.435	2.260

Forslag til resultatdisponering

Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-356	17.651
Overført resultat	3.791	-15.391
I alt	3.435	2.260

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Kapitalandele i dattervirksomheder		278.133	340.245
Kapitalandele i kapitalinteresser		52.417	40.202
Andre værdipapirer og kapitalandele		23.569	20.208
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.141	0
Tilgodehavende hos kapitalinteresser		9.325	8.539
Lejedepositum og andre tilgodehavender		290	0
Finansielle anlægsaktiver	6	367.875	409.194
Anlægsaktiver		367.875	409.194
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		152.982	97.001
Tilgodehavende hos kapitalinteresser		40	0
Udsudte skatteaktiver		0	596
Andre tilgodehavender		1.343	2.733
Tilgodehavender		154.365	100.330
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	149.301	252.778
Værdipapirer og kapitalandele		149.301	252.778
Likvide beholdninger		16.346	29.655
Omsætningsaktiver		320.012	382.763
Aktiver		687.887	791.957

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Aktiekapital		600	600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		206.415	274.882
Overført resultat		332.496	260.943
Egenkapital		539.511	536.425
Selskabsskat		90	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	90	0
Ansvarlig lånekapital		0	15.900
Leverandører af varer og tjenesteydelser		163	118
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.208	232.201
Gæld til kapitalinteresser		63	134
Skyldigt sameskatningsbidrag		0	6.886
Anden gæld		146.852	293
Kortfristede gældsforpligtelser		148.286	255.532
Gældsforpligtelser		148.376	255.532
Passiver		687.887	791.957

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	600	274.883	260.942	536.425
Forslag til resultatdisponering		-356	3.791	3.435
Andre lovpligtige bindinger				
Andre reg. af indre værdi		-362	13	-349
Overførsler				
Modt./dekl. udbytte		-67.750	67.750	0
Egenkapital 30. juni 2025	600	206.415	332.496	539.511

Noter

	2024/25 tkr.	2023/24 tkr.
1 Personalemkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	1
Løn og gager	2.177	855
Pensioner	142	21
Andre omkostninger til social sikring	11	7
Andre personaleomkostninger	2	0
	2.332	883
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-5.204	-303
Indtægter af kapitalinteresser	4.848	1.018
	-356	715
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	5.017	4.496
Finansielle indtægter i øvrigt	11.574	21.810
	16.591	26.306
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	45	14.784
Finansielle omkostninger i øvrigt	10.039	1.333
	10.084	16.117
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	193	2.118
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	-2
Regulering af udskudt skat	596	-283
	789	1.833

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. juli 2024	98.058	7.506	29.697
Tilgang	3.600	14.970	1.307
Afgang	0	0	-5.229
Kostpris 30. juni 2025	101.658	22.476	25.775
Værdireguleringer 1. juli 2024	242.187	34.483	-9.488
Udloddet resultat	-60.150	-7.600	0
Årets resultat	-5.204	6.635	0
Årets værdireguleringer	0	0	2.204
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver	0	0	5.078
Egenkapitalbevægelser	-358	-3	0
Værdireguleringer 30. juni 2025	176.475	33.515	-2.206
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. juli 2024	0	1.787	0
Af- og nedskrivninger på goodwill	0	1.787	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. juni 2025	0	3.574	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	278.133	52.417	23.569

tkr.	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende hos kapitalinteresser	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2024	0	11.639	281
Tilgang	4.141	2.160	609
Afgang	0	-1.093	0
Kostpris 30. juni 2025	4.141	12.706	890
Værdireguleringer 1. juli 2024	0	-3.381	0
Årets værdireguleringer	0	0	-600
Værdireguleringer 30. juni 2025	0	-3.381	-600
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	4.141	9.325	290

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper (dagsværdiniveau 3).

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

tkr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi 30. juni 2025	23.569
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	-2.204

Noter

7 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer og obligationer målt til dagsværdi med følgende beløb:

tkr.	Aktier	Obligationer
Dagsværdi 30. juni 2025	52.544	96.757
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	505	-3.548

8 | Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	30/6 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2024 gæld i alt
Selskabsskat	90	0	0	0
	90	0	0	0

9 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

2025
tkr.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har til sikkerhed for tilknyttet virksomheds bankmellemværende erklæret, at man har til hensigt at tilføre likviditet hvis det bliver nødvendigt.

Bankmellemværende i tilknyttede virksomheder udgør pr. balancedagen: 41.268

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.

2025
tkr.

Andre forpligtelser

Selskabet har via investeringer i andre kapitalandele givet tilsagn om en samlet fremtidig investering i yderligere kapitalandele på 13,6 mio. kr. pr. 30. juni 2025. De underliggende investeringsselskaber kan opkræve den resterende investeringsforpligtelse efterhånden som behovet opstår til investeringer.

De samlede andre forpligtelser udgør pr. balancedagen: 13.622

10 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut, er der afgivet pant i anparter nom. 3.303 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2025 udgør 4.880 tkr.

Derudover er der givet transport i løbende betalinger fra investeringsselskab til pantsætter.

Noter

11 | Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har efter statusdagen foretaget yderligere investering i kapitalinteresse. Der er ikke herudover efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for S. D. KJÆRSGAARD HOLDING 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet er i året overgået fra regnskabsklasse C til B. Som følge heraf er selskabet ikke længere concernregnskabspligtigt. Ændringen har ikke medført øvrige ændringer til anvendt regnskabspraksis og ændringen har ikke påvirket selskabets balancesum, egenkapital eller resultat.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

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 realiserbar. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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 i henhold til dagsværdihierarkiet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Anvendt regnskabspraksis

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 netprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.