

**Deloitte.**



## Indhold

|   |    |
|---|----|
| Virksomhedsoplysninger                                  | 2  |
| Ledelsespåtegning                                       | 3  |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 4  |
| Ledelsesberetning                                       | 6  |
| Resultatopgørelse for 2024/25                           | 7  |
| Balance pr. 30.06.2025                                  | 8  |
| Egenkapitalopgørelse for 2024/25                        | 10 |
| Noter   | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis                                | 14 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

I.K.I. Landbrugsejendom ApS

Vesterlundvej 91 C

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 38253255

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.07.2024- 30.06.2025

## Direktion

Peter Jessen Jürgensen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Kundeansvarlig partner : Bo Blaabjerg Odgaard

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025 for I.K.I. Landbrugsejendom ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slkeborg, den 01.12.2025

**Direktion**

**Peter Jessen Jürgensen**  
direktør

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i I.K.I. Landbrugsejendom ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for I.K.I. Landbrugsejendom ApS for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025 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 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

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

udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

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

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

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 01.12.2025

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

#### **Tonny Hummelgaard Knudsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne28661

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i regnskabsåret været økologisk planteavl fra ca. 650 ha samt bortforpagtning af bygninger. Pr. 1. januar 2025 er markdriften blevet konventionel.

## Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten er selskabets 10. regnskabsår. Det samlede resultat efter skat er på trods af en markant forbedring ift. forrige regnskabsår stadigvæk negativt, hvilket af ledelsen vurderes som værende utilfredsstillende.

Resultatet af markdriften har været utilfredsstillende primært grundet det meget våde forår i 2024, som gjorde det umuligt at etablere kornafgrøder. Specielt tabsgivende har forpagtede arealer i Uldum været. På arealerne var påtænkt etablering af salgsafgrøder. Disse arealer har i høståret været meget vandlidende, hvilket har resulteret i meget lave udbytter og negative dækningsbidrag pr. ha. Forpagtningskontrakten er afviklet pr. 31.12.2024.

Resultatet af grovfoderproduktionen på arealerne i Thyregod og Ejstrupholm har været tilfredsstillende, specielt avlen af græsensilage har været meget tilfredsstillende, hvorimod årets avl af majs var mindre tilfredsstillende.

Bortforpagtning af huse og driftsbygninger er forløbet som forventet. Det samlede resultat er ligeledes påvirket af det negative driftsresultat i datterselskabet I.K.I Jersey ApS.

## Forventet udvikling

For det igangværende regnskabsår forventes en forbedret indtjening. Dels er udbytterne i høståret 2025 markant bedre end høståret 2024. Samtidig er tabsgivende forpagtninger afviklet i seneste regnskabsår. Overgangen til konventionel planteavl forventes at kunne øge den samlede produktion pr. ha. væsentligt. Dette er bevist efter afslutningen af regnskabsåret, idet høsten i august 2025 har leveret gode udbytter og tilfredsstillende kvalitet i samtlige afgrøder.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2024/25

|  | Note | 2024/25<br>kr.     | 2023/24<br>kr.      |
|--|------|--------------------|---------------------|
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>                            |      | <b>2.552.146</b>   | <b>2.719.706</b>    |
| Af- og nedskrivninger                                    | 1    | (1.853.790)        | (1.696.439)         |
| <b>Driftsresultat</b>                                    |      | <b>698.356</b>     | <b>1.023.267</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder    |      | (1.447.443)        | (9.749.529)         |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder |      | 270.598            | 319.468             |
| Andre finansielle indtægter                              |      | 15.800             | 144.753             |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder    |      | (29.421)           | (24.532)            |
| Andre finansielle omkostninger                           |      | (2.508.994)        | (3.265.626)         |
| <b>Resultat før skat</b>                                 |      | <b>(3.001.104)</b> | <b>(11.552.199)</b> |
| Skat af årets resultat                                   | 2    | 341.735            | 376.237             |
| <b>Årets resultat</b>                                    |      | <b>(2.659.369)</b> | <b>(11.175.962)</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                   |      |                    |                     |
| Overført resultat  |      | (2.659.369)        | (11.175.962)        |
| <b>Resultatdisponering</b>                               |      | <b>(2.659.369)</b> | <b>(11.175.962)</b> |

## Balance pr. 30.06.2025

### Aktiver

|  | Note | 2024/25<br>kr.    | 2023/24<br>kr.    |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Erhvervede immaterielle aktiver              |      | 42.856            | 54.285            |
| <b>Immaterielle aktiver</b>                  | 3    | <b>42.856</b>     | <b>54.285</b>     |
| Grunde og bygninger                          |      | 73.336.391        | 73.244.152        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 5.200.669         | 3.201.635         |
| <b>Materielle aktiver</b>                    | 4    | <b>78.537.060</b> | <b>76.445.787</b> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |      | 574.891           | 0                 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 2.660.826         | 3.918.548         |
| <b>Finansielle aktiver</b>                   | 5    | <b>3.235.717</b>  | <b>3.918.548</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>81.815.633</b> | <b>80.418.620</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |      | 1.329.468         | 1.623.469         |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>1.329.468</b>  | <b>1.623.469</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 546.106           | 105.000           |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 4.403.326         | 31.250            |
| Andre tilgodehavender                        |      | 672.005           | 848.753           |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |      | 720.735           | 0                 |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 220.341           | 185.631           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>6.562.513</b>  | <b>1.170.634</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |      | 559.253           | 500.888           |

|                                      |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b> | <b>559.253</b>    | <b>500.888</b>    |
| <b>Likvide beholdninger</b>          | <b>310.939</b>    | <b>6.678.561</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>             | <b>8.762.173</b>  | <b>9.973.552</b>  |
| <b>Aktiver</b>                       | <b>90.577.806</b> | <b>90.392.172</b> |

I.K.I. Landbrugsejendom ApS | Balance pr. 30.06.2025

9

### Passiver

|   | Note | 2024/25<br>kr.    | 2023/24<br>kr.    |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital                            |      | 60.000            | 60.000            |
| Overført overskud eller underskud             |      | 12.516.805        | 15.176.174        |
| <b>Egenkapital</b>                            |      | <b>12.576.805</b> | <b>15.236.174</b> |
| Udskudt skat                                  |      | 379.000           | 0                 |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                 |      | <b>379.000</b>    | <b>0</b>          |
| Gæld til realkreditinstitutter                |      | 60.491.648        | 61.761.194        |
| Leasingforpligtelser                          |      | 3.602.179         | 1.683.000         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>        | 6    | <b>64.093.827</b> | <b>63.444.194</b> |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 6    | 1.719.800         | 1.318.000         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser      |      | 507.088           | 208.415           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder             |      | 11.217.461        | 10.185.049        |
| Anden gæld                                    |      | 83.825            | 340               |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>        |      | <b>13.528.174</b> | <b>11.711.804</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>77.622.001</b> | <b>75.155.998</b> |
| <b>Passiver</b>                               |      | <b>90.577.806</b> | <b>90.392.172</b> |
| Personaleforhold                              | 7    |                   |                   |
| Dagsværdioplysninger                          | 8    |                   |                   |
| Eventualforpligtelser                         | 9    |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser         | 10   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse for 2024/25

|                           | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | I alt<br>kr.      |
|---------------------------|--------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital primo         | 60.000                         | 15.176.174                                     | 15.236.174        |
| Årets resultat            | 0                              | (2.659.369)                                    | (2.659.369)       |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>60.000</b>                  | <b>12.516.805</b>                              | <b>12.576.805</b> |

## Noter

### 1 Af- og nedskrivninger

|                                       | 2024/25<br>kr.   | 2023/24<br>kr.   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 11.429           | 11.429           |
| Afskrivninger på materielle aktiver   | 1.842.361        | 1.685.010        |
|                                       | <b>1.853.790</b> | <b>1.696.439</b> |

### 2 Skat af årets resultat

|                          | 2024/25<br>kr.   | 2023/24<br>kr.   |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Aktuel skat              | 0                | (6.237)          |
| Ændring af udskudt skat  | 379.000          | (370.000)        |
| Refusion i sambeskatning | (720.735)        | 0                |
|                          | <b>(341.735)</b> | <b>(376.237)</b> |

### 3 Immaterielle aktiver

|                                     | Erhvervede<br>immaterielle<br>aktiver<br>kr. |
|-------------------------------------|--|
| Kostpris primo                      | 80.000                                       |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>80.000</b>                                |
| Af- og nedskrivninger primo         | (25.715)                                     |
| Årets afskrivninger                 | (11.429)                                     |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(37.144)</b>                              |

**4 Materielle aktiver**

|                                     | <b>Grunde<br/>og bygninger<br/>kr.</b> | <b>Andre anlæg,<br/>driftsmateriel<br/>og inventar<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|--|--|
| Kostpris primo                      | 78.103.253                             | 5.203.915  |
| Tilgange                            | 1.358.634                              | 2.575.000  |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>79.461.887</b>                      | <b>7.778.915</b>   |
| Af- og nedskrivninger primo         | (4.859.101)                            | (2.002.280)  |
| Årets afskrivninger                 | (1.266.395)                            | (575.966)  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(6.125.496)</b>                     | <b>(2.578.246)</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>73.336.391</b>                      | <b>5.200.669</b>   |
| Ikke-ejede aktiver                  | 0                                      | 4.038.125  |

**5 Finansielle aktiver**

|                         | <b>Kapitalandele<br/>i tilknyttede<br/>virksomheder<br/>kr.</b> | <b>Tilgode-<br/>havender hos<br/>tilknyttede<br/>virksom-<br/>heder<br/>kr.</b> |
|-------------------------|---|---|
| Kostpris primo          | 6.500.001   | 9.396.214   |
| Tilgange                | 7.500.000   | 3.380.000   |
| Afgange                 | 0   | (10.115.388)  |
| <b>Kostpris ultimo</b>  | <b>14.000.001</b>   | <b>2.660.826</b>  |
| Opskrivninger primo     | (6.500.001)   | 0   |
| Andel af årets resultat | (1.447.443)   | 0   |

|   |                     |                  |
|---|---------------------|------------------|
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | (5.477.666)         | 0                |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>   | <b>(13.425.110)</b> | <b>0</b>         |
| Nedskrivninger primo  | 0                   | (5.477.666)      |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 0                   | 5.477.666        |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                                   | <b>574.891</b>      | <b>2.660.826</b> |

#### 6 Langfristede forpligtelser

|                                | Forfald inden<br>for 12<br>måneder<br>2024/25<br>kr. | Forfald inden<br>for 12<br>måneder<br>2023/24<br>kr. | Forfald<br>efter 12<br>måneder<br>2024/25<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>2024/25<br>kr. |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.191.800  | 984.000  | 60.491.648                                       | 55.711.000                               |
| Leasingforpligtelser           | 528.000  | 334.000  | 3.602.179  | 1.450.000                                |
|                                | <b>1.719.800</b>                                     | <b>1.318.000</b>                                     | <b>64.093.827</b>                                | <b>57.161.000</b>                        |

#### 7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

|   | 2024/25 | 2023/24 |
|---|---------|---------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 0       | 0       |

#### 8 Dagsværdioplysninger

|   | Børsnoterede<br>værdipapirer<br>kr. |
|---|-------------------------------------|
| Dagsværdi ultimo  | 559.253                             |
| Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen | (14.109)                            |

#### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med I.K.I. Holding 1 ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

#### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 73.336 t.kr.

Der er tinglyst ejerpantebrev til sikkerhed for bankmellemværende nom. 2.000 t.kr. i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi 7.614 t.kr.

Der er tinglyst ejerpantebrev hed for bankmellemværende nom. 3.000 t.kr. i grunde og bygninger med

regnskabsmæssig værdi 11.460 t.kr.

Der er tinglyst ejerpantebrev hed for bankmellemværende nom. 4.000 t.kr. i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi 45.514 t.kr.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhed I.K.I Jersey ApS' leasinggæld, der udgør nom. 2.701 t.kr.

Kautionsforpligtelsen er ikke beløbsbegrænset.

#### **Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 4.052 t.kr. på balancedagen.

Virksomheden har afgivet støtteerklæring til tilknyttede virksomheder og vil fremadrettet sikre, at selskabet har det fornødne kapitalberedskab til fortsat drift.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Regnskabsklasse**

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Koncernregnskab**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### **Generelt om indregning og måling**

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

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

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

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

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

#### **Resultatopgørelsen**

##### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

##### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning består af forpagtningsindtægter, som indregnes for den periode, det vedrører.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

##### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

##### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

##### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

##### **Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

##### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af øvrige renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

##### **Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

##### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

##### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den

del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

#### Balancen

##### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter betalingsrettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   | Brugstid |
|---|----------|
| Bygninger                               | 20 år    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 10 år    |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

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

regnskabsmæssige værdi.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

#### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

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

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### **Udskudt skat**

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

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

#### **Gæld til realkreditinstitutter**

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

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

**Andre finansielle forpligtelser**

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