

**PG HOLDING AALBORG APS**  
**C/O 3XJ ADMINISTRATION, NÆLDEVEJ 45, 9000 AALBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2023 - 30. SEPTEMBER 2024**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. januar 2025

---

Per Thorsager

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|                                                              | <b>Side</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                                   |             |
| Selskabsoplysninger .....                                    | 3           |
| <b>Erklæringer</b>                                           |             |
| Ledelsespåtegning.....                                       | 4           |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... | 5-6         |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                     |             |
| Ledelsesberetning.....                                       | 7           |
| <b>Årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024</b>      |             |
| Resultatopgørelse.....                                       | 8           |
| Balance.....                                                 | 9           |
| Egenkapitalopgørelse .....                                   | 10          |
| Noter.....                                                   | 11-13       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                | 14-17       |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Selskabet</b>     | PG Holding Aalborg ApS<br>c/o 3xJ Administration<br>Nældevej 45<br>9000 Aalborg<br><br>CVR-nr.: 31 94 55 69<br>Stiftet: 26. januar 2009<br>Kommune: Aalborg<br>Regnskabsår: 1. oktober 2023 - 30. september 2024 |
| <b>Bestyrelse</b>    | Poul Østergaard Andersen, formand<br>Martin Gade Pedersen<br>Poul Juul Gade                                                                                                                                      |
| <b>Direktion</b>     | Poul Juul Gade                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Visionsvej 51<br>9000 Aalborg                                                                                                                                      |
| <b>Pengeinstitut</b> | Sydbank<br>Østre Havnepromenade 26<br>9000 Aalborg                                                                                                                                                               |
| <b>Advokat</b>       | Haugaard   Braad<br>Skibbrogade 3, 3. sal<br>9000 Aalborg                                                                                                                                                        |

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for PG Holding Aalborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 5. december 2024

Direktion:

---

Poul Juul Gade

Bestyrelse:

---

Poul Østergaard Andersen  
Formand

---

Martin Gade Pedersen

---

Poul Juul Gade

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i PG Holding Aalborg ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PG Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, 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. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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

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

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

Aalborg, den 5. december 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Engelund Bærentsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33757

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder samt øvrig formueforvaltning.

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

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

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

|                                                                           | <b>Note</b> | <b>2023/24</b><br>kr. | <b>2022/23</b><br>kr. |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....                                            |             | <b>983.379</b>        | <b>1.048.494</b>      |
| Personaleomkostninger.....                                                | 1           | -225.000              | -225.000              |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....                         |             | -500.000              | -700.000              |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....                                               |             | <b>258.379</b>        | <b>123.494</b>        |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....                      |             | -12.290               | 345.466               |
| Andre finansielle indtægter .....                                         | 2           | 1.397.082             | 1.099.240             |
| Nedskrivning af finansielle aktiver .....                                 |             | -150.000              | 0                     |
| Øvrige finansielle omkostninger .....                                     | 3           | -82.639               | -68.994               |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....                                            |             | <b>1.410.532</b>      | <b>1.499.206</b>      |
| Skat af årets resultat.....                                               | 4           | -319.602              | -255.039              |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....                                               |             | <b>1.090.930</b>      | <b>1.244.167</b>      |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                    |             |                       |                       |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....                                  |             | 500.000               | 500.000               |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis<br>metode..... |             | -12.290               | 345.466               |
| Overført resultat.....                                                    |             | 603.220               | 398.701               |
| <b>I ALT</b> .....                                                        |             | <b>1.090.930</b>      | <b>1.244.167</b>      |

## BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER                                               | Note     | 2024<br>kr.       | 2023<br>kr.       |
|-------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Investeringsejendomme.....                            |          | 12.700.000        | 13.200.000        |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>                  | <b>5</b> | <b>12.700.000</b> | <b>13.200.000</b> |
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....               |          | 7.603.310         | 7.748.932         |
| Andre værdipapirer og kapitalandele.....              |          | 637.500           | 787.500           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>                 | <b>6</b> | <b>8.240.810</b>  | <b>8.536.432</b>  |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                             |          | <b>20.940.810</b> | <b>21.736.432</b> |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....      |          | 14.667.344        | 14.420.044        |
| Andre tilgodehavender.....                            |          | 533.182           | 26.859            |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                      |          | 7.344             | 22.574            |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....              |          | 2.167.220         | 2.095.110         |
| Periodeafgrænsningsposter.....                        |          | 24.351            | 33.184            |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                           |          | <b>17.399.441</b> | <b>16.597.771</b> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele.....              | 7        | 454.540           | 1.040.842         |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele.....</b>             |          | <b>454.540</b>    | <b>1.040.842</b>  |
| <b>Likvide beholdninger.....</b>                      |          | <b>11.612.318</b> | <b>10.419.229</b> |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                         |          | <b>29.466.299</b> | <b>28.057.842</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>                                   |          | <b>50.407.109</b> | <b>49.794.274</b> |
| <b>PASSIVER</b>                                       |          |                   |                   |
| Anparts-                                              |          |                   |                   |
| kapital.....                                          |          | 125.000           | 125.000           |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... |          | 5.578.310         | 5.723.932         |
| Overført resultat.....                                |          | 40.988.778        | 40.252.226        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....              |          | 500.000           | 500.000           |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                               |          | <b>47.192.088</b> | <b>46.601.158</b> |
| Hensættelser til udskudt skat.....                    |          | 284.224           | 321.404           |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>                     |          | <b>284.224</b>    | <b>321.404</b>    |
| Selskabsskat.....                                     |          | 1.209.340         | 1.080.393         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>           | <b>8</b> | <b>1.209.340</b>  | <b>1.080.393</b>  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....         |          | 28.550            | 38.241            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.....                |          | 1.573.352         | 1.494.648         |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag.....                    |          | 3.104             | 28.578            |
| Anden gæld.....                                       |          | 116.451           | 229.852           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>           |          | <b>1.721.457</b>  | <b>1.791.319</b>  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                         |          | <b>2.930.797</b>  | <b>2.871.712</b>  |
| <b>PASSIVER.....</b>                                  |          | <b>50.407.109</b> | <b>49.794.274</b> |

# EGENKAPITALOPGØRELSE

| kr.                                  | Anparts-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopsk.<br>efter indre<br>værdi-<br>metode | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt      |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|------------|
| Egenkapital 1. oktober 2023.....     | 125.000             | 5.723.932                                                    | 40.252.226           | 500.000                                   | 46.601.158 |
| Forslag til resultatdisponering..... |                     | -12.290                                                      | 603.220              | 500.000                                   | 1.090.930  |
| <b>Transaktioner med ejere</b>       |                     |                                                              |                      |                                           |            |
| Ordinært udbytte.....                |                     |                                                              |                      | -500.000                                  | -500.000   |
| <b>Overførsler</b>                   |                     |                                                              |                      |                                           |            |
| Modt./dekl. udbytte.....             |                     | -133.332                                                     | 133.332              |                                           | 0          |
| Egenkapital 30. september 2024.....  | 125.000             | 5.578.310                                                    | 40.988.778           | 500.000                                   | 47.192.088 |

## NOTER

|                                                                                                    | 2023/24<br>kr.   | 2022/23<br>kr.             | Note     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|----------|
| <b>Personaleomkostninger</b>                                                                       |                  |                            | <b>1</b> |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:                                                   | 1                | 1                          |          |
| Bestyrelses honorar.....                                                                           | 225.000          | 225.000                    |          |
|                                                                                                    | <b>225.000</b>   | <b>225.000</b>             |          |
| <b>Andre finansielle indtægter</b>                                                                 |                  |                            | <b>2</b> |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....                                                   | 703.293          | 980.236                    |          |
| Finansielle indtægter i øvrigt.....                                                                | 693.789          | 119.004                    |          |
|                                                                                                    | <b>1.397.082</b> | <b>1.099.240</b>           |          |
| <b>Øvrige finansielle omkostninger</b>                                                             |                  |                            | <b>3</b> |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....                                                | 75.125           | 26.097                     |          |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.....                                                             | 7.514            | 42.897                     |          |
|                                                                                                    | <b>82.639</b>    | <b>68.994</b>              |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>                                                                      |                  |                            | <b>4</b> |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....                                                | 351.853          | 303.219                    |          |
| Regulering skat vedrørende tidligere år.....                                                       | 4.929            | 0                          |          |
| Regulering af udskudt skat.....                                                                    | -37.180          | -48.180                    |          |
|                                                                                                    | <b>319.602</b>   | <b>255.039</b>             |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                                                                    |                  |                            | <b>5</b> |
| kr.                                                                                                |                  | Investerings-<br>ejendomme |          |
| Kostpris 1. oktober 2023.....                                                                      |                  | 13.667.075                 |          |
| Kostpris 30. september 2024.....                                                                   |                  | <b>13.667.075</b>          |          |
| Værdireguleringer til dagsværdi 1. oktober 2023.....                                               |                  | -467.075                   |          |
| Årets værdireguleringer.....                                                                       |                  | -500.000                   |          |
| Værdireguleringer til dagsværdi 30. september 2024.....                                            |                  | <b>-967.075</b>            |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....</b>                                               |                  | <b>12.700.000</b>          |          |
| Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb: |                  |                            |          |
| kr.                                                                                                |                  | Discount-<br>supermarked   |          |
| Dagsværdi 30. september 2024.....                                                                  |                  | 12.700.000                 |          |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....                                                    |                  | <b>-500.000</b>            |          |

## NOTER

## Note

**Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

5

Selskabet besidder én investeringsejendom, beliggende i Hammel, Midtjylland. Ejendommen anvendes som discountsupermarked. Investeringsejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens forventede driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav.

Det forventede driftsafkast i et normalår er vurderet i niveauet 815 tkr. Ved værdiansættelsen er der anvendt et afkastkrav på 6,40 %.

**Finansielle anlægsaktiver**

6

| kr.                                                                                | Kapitalandele i<br>dattervirk-<br>somheder | Andre<br>værdipapirer og<br>kapitalandele |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Kostpris 1. oktober 2023.....                                                      | 2.025.000                                  | 787.500                                   |
| <b>Kostpris 30. september 2024.....</b>                                            | <b>2.025.000</b>                           | <b>787.500</b>                            |
| Værdireguleringer 1. oktober 2023.....                                             | 5.723.932                                  | 0                                         |
| Udloddet resultat .....                                                            | -133.332                                   | 0                                         |
| Årets værdireguleringer .....                                                      | -12.290                                    | 0                                         |
| <b>Værdireguleringer 30. september 2024.....</b>                                   | <b>5.578.310</b>                           | <b>0</b>                                  |
| Årets nedskrivning.....                                                            | 0                                          | 150.000                                   |
| <b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30.<br/>september 2024.....</b> | <b>0</b>                                   | <b>150.000</b>                            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....</b>                               | <b>7.603.310</b>                           | <b>637.500</b>                            |

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

7

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

|                                                 | Danske aktier | Udenlandske aktier |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------------|
| Dagsværdi 30. september 2024.....               | 391.749       | 63.791             |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | 11.680        | -34.336            |

**Langfristede gældsforpligtelser**

8

| kr.               | 30/9 2024<br>gæld i alt | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år | 30/9 2023<br>gæld i alt |
|-------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| Selskabsskat..... | 1.209.340               | 0                  | 0                      | 1.080.393               |
|                   | <b>1.209.340</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>               | <b>1.080.393</b>        |

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****9****Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.209 tkr. pr. balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PG Holding Aalborg ApS for 2023/24 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

### Nettoomsætning

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 omkostninger til administration mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til selskabets bestyrelse.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investerings ejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investerings ejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investerings ejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investerings ejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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

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

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er unoterede.

### 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## 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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### 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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.