



REKA Group A/S

Reesens Vej 2
6800 Varde
CVR-nr. 19931188

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.02.2021

Peter Kirk Larsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019/20	8
Balance pr. 30.09.2020	9
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

REKA Group A/S

Reesens Vej 2

6800 Varde

CVR-nr.: 19931188

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Telefonnummer: 70225933

Hjemmeside: www.reka.dk

E-mail: info@reka.dk

Bestyrelse

Erwin Kronborg Tøt

Peter Kirk Larsen

Ole Dam Rasmussen

Per Mørkenborg

Charlotte Kristensen

Jesper Kristensen

Direktion

Jesper Kristensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for REKA Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 26.02.2021

Direktion

Jesper Kristensen

Bestyrelse

Erwin Kronborg Tøt

Peter Kirk Larsen

Ole Dam Rasmussen

Per Mørkenborg

Charlotte Kristensen

Jesper Kristensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i REKA Group A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for REKA Group A/S for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede 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 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.

Aarhus, den 26.02.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30176

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Gennem projektudvikling på ejendomsmarkedet skaber vi markante, innovative helhedsløsninger af bedste kvalitet, som bliver positive milepæle for alle involverede parter.

REKA Groups kernekompetencer er indkøb, idégenerering, projektudvikling, projektstyring, opførelse og salg af fast ejendom med fokus på byudvikling til helårsboliger og leisure-markedet, som sælges direkte til slutbrugere eller professionelle indenlandske og udenlandske investorer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i regnskabsåret har været tilfredsstillende. De senere års koncentrerede fokus på det primære hovedmarked, København og omegn har vist sig at være rigtig, og det har skabt et stort afkast til de investorer som har investeret i REKA Groups investeringsselskaber og projekter.

Sammen med en kreds af investorer stiftede REKA Group i 2010 et investeringsselskab, West Coast Real Estate A/S, med det formål at investere i attraktive boligejendomme i København for 400 500 mio. kr. Dette mål blev nået i 2012, hvor selskabet havde indkøbt i alt 300 ejerlejligheder/rækkehuse for en samlet sum af ca. 500 mio. kr. Værdien af selskabets ejendomme har udviklet sig særdeles positivt, ligesom driften har overgået forventningerne. Bag selskabet står solide og erfarne erhvervsfolk fra Vestjylland.

Med udgangspunkt i denne succes, stiftede samme investorkreds West-Coast Real Estate II A/S primo 2013. Aktionærkredsen er siden blevet udvidet, ligesom formålet også er blevet udvidet til at omhandle udvikling af boligudlejningsejendomme. På vegne af investeringsselskabet købte REKA Group i oktober 2014 en grund ved havnefronten på Tegholmen i København til opførelse af 152 lejligheder. Byggeriet stod færdigt primo 2017 og blev ved færdiggørelsen solgt til en udenlandsk investor til et attraktivt afkast. Investeringen som var bestemt til at være 8-10 år, blev dermed realiseret efter blot 3 år.

Med de stærke resultater fra West-Coast Real Estate I og II, blev West-Coast Real Estate III A/S stiftet i 2017 med et investeringstilsagn på 250-300 mio. Kr. Selskabet er nu fuldt investeret, og vil med de indkøbte projekter gennemføre opførelsen og salg eller udlejning af ca. 420 boliger over de næste 2-4 år. Et projekt med 45 boliger i Birkerød er allerede opført og udsolgt.

West-Coast selskaberne har indgået en managementaftale med REKA Group, der har det operationelle ansvar for at afsøge markedet for relevante ejendomme i de største danske byer samt for at indkøbe, udvikle, drive og ultimativt sælge investeringsejendomme. Sammenlagt har REKA Group forestået købet af ejendomme for mere end 2 mia. kr. i København de seneste år.

REKA Group har indkøbt en række grunde, primært i København og omegn, med henblik på opførelse og salg eller udlejning af rækkehuse og etagebyggeri. Samtidig fokuseres der også på mulighederne i provinsen omkring de større byer, da REKA Group tror på en positiv udvikling i disse områder. Aktuelt er der mere end 800 boligenheder under udvikling eller opførelse. REKA Group forestår udviklingen af projekterne, som opføres af eksterne entreprenører og sælges i samarbejde med lokale ejendomsmæglere.

Det samlede resultat efter skat i REKA Group Holding A/S udviser et overskud på 10.411.672 kr. efter skat.

Hovedtal for REKA Group Holding A/S

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Samlet resultat efter skat	10.411.672	17.000.945	15.135.591	15.839.085
Egenkapital	135.320.101	131.724.259	125.200.509	113.093.842
Balancesum	148.636.587	145.270.723	145.834.165	131.471.028
Soliditet	91 %	91 %	86 %	86 %
Forrentning af egenkapitalen	8 %	13 %	13 %	15 %

Med en meget høj soliditet på 91 % samt en stærk fri likviditet, står REKA Group godt rustet til at opkøbe og udvikle nye projekter. REKA Group er således ikke bundet af større investeringer og har derfor en uantastet handlefrihed.

Forventet udvikling

REKA Group står stærkt rustet til fremtiden med en høj solvens og et højt likviditetsberedskab. REKA Group vurderer løbende mulighederne i markedet med henblik på at foretage nye investeringer.

Det er et aktivt valg, at udviklingsprojekterne gennemføres i samarbejde med forskellige professionelle aktører i joint ventures. Dette sikrer de optimale kompetencer og sikkerhed bag hvert enkelt projekt. Dette gælder såvel på den operationelle del, som på den finansielle del - gennem samarbejde med en bred kreds af investorer, som sikrer, at projekterne er solidt funderede.

Særlige risici**Valutarisici**

Der er pt. ingen valutarisici.

Renterisici

Renterisikoen for selskabets lånekapital er yderst minimal, da virksomheden i øjeblikket stort set er selvfinansierende med en koncernsolvens på 91 %.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få indvirkning på virksomhedens finansielle stilling.

Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		10.042.863	8.248.105
Personaleomkostninger	1	(7.783.591)	(7.670.134)
Af- og nedskrivninger	2	(230.729)	(159.312)
Driftsresultat		2.028.543	418.659
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.719.615	684.023
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		264.507	601.742
Andre finansielle indtægter		137.382	291.424
Andre finansielle omkostninger	3	(403.548)	(278.521)
Resultat før skat		4.746.499	1.717.327
Skat af årets resultat	4	(414.080)	(128.469)
Årets resultat		4.332.419	1.588.858
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0
Overført resultat		(5.667.581)	1.588.858
Resultatdisponering		4.332.419	1.588.858

Balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.107.906	880.086
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	5	1.107.906	880.086
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		403.638	1.284.023
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	6.492.799
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	163.652
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	5.069.377
Andre tilgodehavender		0	90.000
Finansielle aktiver	6	403.638	13.099.851
Anlægsaktiver		1.511.544	13.979.937
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.684.318	640.699
Andre tilgodehavender		6.292.589	17.120
Periodeafgrænsningsposter		22.944	59.271
Tilgodehavender		8.999.851	717.090
Likvide beholdninger		25.448.375	14.958.320
Omsætningsaktiver		34.448.226	15.675.410
Aktiver		35.959.770	29.655.347

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	447.675
Overført overskud eller underskud		12.399.086	17.618.992
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0
Egenkapital		22.899.086	18.566.667
Udskudt skat		28.000	8.000
Hensatte forpligtelser		28.000	8.000
Bankgæld		53.184	32.797
Leverandører af varer og tjenesteydelser		235.426	223.140
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.132.894	9.834.599
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		112.956	93.930
Skyldige sambeskatningsbidrag		394.097	111.469
Anden gæld		1.045.825	784.745
Periodeafgrænsningsposter		1.058.302	0
Kortfristede gældsforpligtelser		13.032.684	11.080.680
Gældsforpligtelser		13.032.684	11.080.680
Passiver		35.959.770	29.655.347
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	447.675	17.618.992	0	18.566.667
Årets resultat	0	(447.675)	(5.219.906)	10.000.000	4.332.419
Egenkapital ultimo	500.000	0	12.399.086	10.000.000	22.899.086

Noter

1 Personalemkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	7.014.457	6.891.417
Pensioner	712.067	711.953
Andre omkostninger til social sikring	57.067	66.764
	7.783.591	7.670.134
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	8	9

2 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	230.729	159.312
	230.729	159.312

3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	197.965	224.731
Renteomkostninger i øvrigt	93.790	32.582
Øvrige finansielle omkostninger	111.793	21.208
	403.548	278.521

4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	394.097	111.469
Ændring af udskudt skat	20.000	17.000
Regulering vedrørende tidligere år	(17)	0
	414.080	128.469

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.989.219	47.450
Tilgange	458.549	0
Kostpris ultimo	2.447.768	47.450
Af- og nedskrivninger primo	(1.109.133)	(47.450)
Årets afskrivninger	(230.729)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.339.862)	(47.450)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.107.906	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	600.000	6.492.799	400.000	5.069.377	90.000
Overførsler	0	0	0	(5.171.042)	0
Tilgange	0	28.635	0	101.665	0
Afgange	0	(6.521.434)	(400.000)	0	(90.000)
Kostpris ultimo	600.000	0	0	0	0
Opskrivninger primo	684.023	0	0	0	0
Overførsler	(684.023)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(236.348)	0	0
Overførsler	684.023	0	0	0	0
Andel af årets resultat	2.719.615	0	0	0	0
Udbytte	(3.600.000)	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	236.348	0	0
Nedskrivninger ultimo	(196.362)	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	403.638	0	0	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ørnestens Vænge ApS	Varde	ApS	60

7 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	48.738	55.920

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med REKA Group Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter 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.

Selskabet er sambeskattet med Reka Group Holding A/S og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomhedsforpligtelser, 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter

vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.