



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

BPL HOLDING SILKEBORG A/S
VOLDBYGÅRDVEJ 5, 8653 THEM
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. november 2023

Per Laustsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	BPL Holding Silkeborg A/S Voldbygårdvej 5 8653 Them
	CVR-nr.: 20 61 55 75 Stiftet: 27. november 1997 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Bestyrelse	Bodil M. Laustsen Per Laustsen Pernille Laustsen Gram Rikke Laustsen Kæmsgaard
Direktion	Per Laustsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for BPL Holding Silkeborg 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 4. november 2023

Direktion:

Per Laustsen

Bestyrelse:

Bodil M. Laustsen

Per Laustsen

Pernille Laustsen Gram

Rikke Laustsen Kæmsgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i BPL Holding Silkeborg A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BPL Holding Silkeborg A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, 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. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Silkeborg, den 4. november 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32064

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter omfatter besiddelse af aktier i datter- og associerede virksomheder samt drift og udlejning af investeringsejendomme. Investeringsejendommene omfatter én blandet kontor- og boligejendom, en boligejendom samt et jordareal.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		234.476	437.509
Personaleomkostninger.....	1	-509.479	-480.856
Andre driftsomkostninger.....		0	-26.050
DRIFTSRESULTAT		-275.003	-69.397
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	-1.388.426	-1.358.709
Andre finansielle indtægter.....	3	395.753	884.191
Andre finansielle omkostninger.....		-432.841	-2.702.747
RESULTAT FØR SKAT		-1.700.517	-3.246.662
Skat af årets resultat.....	4	75.372	413.806
Andre skatter.....		-4.392	-4.370
ÅRETS RESULTAT		-1.629.537	-2.837.226
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	1.500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-1.388.426	-1.182.177
Overført resultat.....		-3.241.111	-3.155.049
I ALT		-1.629.537	-2.837.226

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Investeringsejendomme.....		17.824.306	24.352.678
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		8.262.665	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	26.086.971	24.352.678
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		3.168.118	2.924.632
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		11.963.244	13.947.836
Finansielle anlægsaktiver.....	6	15.131.362	16.872.468
ANLÆGSAKTIVER.....		41.218.333	41.225.146
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		4.353.541	4.353.249
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		83.236	80.812
Udskudte skatteaktiver.....		344.000	334.000
Andre tilgodehavender.....		1.063.084	1.063.849
Tilgodehavende selskabsskat.....		295.987	203.405
Tilgodehavender.....	7	6.139.848	6.035.315
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	17.816.593	25.054.287
Værdipapirer.....		17.816.593	25.054.287
Likvide beholdninger.....		1.882.477	54.024
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		25.838.918	31.143.626
AKTIVER.....		67.057.251	72.368.772
PASSIVER			
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	1.564.350
Overført resultat.....		56.688.064	60.105.931
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	1.500.000
EGENKAPITAL.....		60.188.064	63.670.281
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.086.098	6.167.823
Deposita.....		112.575	139.575
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	6.198.673	6.307.398
Gæld til realkreditinstitutter.....		128.014	217.028
Gæld til pengeinstitutter.....		0	2.010.664
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		442.189	70.356
Anden gæld.....		100.311	93.045
Kortfristede gældsforpligtelser.....		670.514	2.391.093
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		6.869.187	8.698.491
PASSIVER.....		67.057.251	72.368.772
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 30. juni 2022.....	500.000	1.740.882	60.105.931	1.500.000	63.846.813
Korrektion af fejl.....		-176.532			-176.532
Korrigeret egenkapital 1. juli 2022.....	500.000	1.564.350	60.105.931	1.500.000	63.670.281
Forslag til resultatdisponering.....		-1.388.426	-3.241.111	3.000.000	-1.629.537
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-1.500.000	-1.500.000
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		-352.680			-352.680
Overførsler					
Tilladt udligning.....		176.756	-176.756		0
Egenkapital 30. juni 2023.....	500.000	0	56.688.064	3.000.000	60.188.064

NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager	506.800	473.400	
Andre omkostninger til social sikring.....	2.679	3.056	
Andre personaleomkostninger.....	0	4.400	
	509.479	480.856	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	243.486	399.173	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.631.912	-1.757.882	
	-1.388.426	-1.358.709	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	86.785	45.100	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	308.968	839.091	
	395.753	884.191	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-65.372	-110.806	
Regulering af udskudt skat.....	-10.000	-303.000	
	-75.372	-413.806	
Materielle anlægsaktiver			5
		Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalin- ger for materiel- le anlægsaktiver	
	Investerings- ejendomme		
Kostpris 1. juli 2022.....	24.234.757	0	
Overførsel.....	-6.655.600	6.655.600	
Tilgang	127.228	1.607.065	
Kostpris 30. juni 2023.....	17.706.385	8.262.665	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2022.....	117.921	0	
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2023.....	117.921	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	17.824.306	8.262.665	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

5

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Blandet kontor- og bolig- ejendom	Bolig- ejendomme	Jordareal
Dagsværdi 30. juni 2023.....	5.594.798	3.265.250	8.964.258

Investeringsejendommene består af én blandet kontor- og boligejendom, en boligejendom samt et jordareal.

Dagsværdien af ejendommene og jordarealet vurderes bl.a. ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav eller gennemførte transaktioner for tilsvarende aktiver.

Ved beregningen er anvendt et afkast i intervallet 5-6%, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed mv.

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2022.....	2.254.908	13.053.210
Kostpris 30. juni 2023.....	2.254.908	13.053.210
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	669.724	5.982.985
Årets resultat	243.486	-565.165
Egenkapitalbevægelser.....	0	-352.680
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	913.210	5.065.140
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. juli 2022.....	0	5.088.359
Afskrivninger på goodwill.....	0	1.066.747
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. juni 2023.....	0	6.155.106
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	3.168.118	11.963.244
	2023	2022
	kr.	kr.
Tilgodehavender med forfald senere end et år		
Andre tilgodehavender.....	1.000.000	1.005.000
	1.000.000	1.005.000

7

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

8

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Børsnoterede værdipapirer	Unoterede aktier
Dagsværdi 30. juni 2023.....	17.289.749	526.844
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-246.485	42.584

Langfristede gældsforpligtelser

9

	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.214.112	128.014	5.523.033	6.384.851
Deposita.....	112.575	0	112.575	139.575
	6.326.687	128.014	5.635.608	6.524.426

Eventualposter mv.

10

Eventualaktiver

Selskabet har udskudt skatteaktiv på 117 tkr. som ikke er indregnet i balancen grundet kildeartsbestemt tab.

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 BPL Holding 2 Silkeborg A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.214 tkr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 12.230 tkr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i værdipapirdepot, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 4.798 tkr. Gæld til pengeinstitut udgør pr. 30. juni 2023 0 kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i likvid beholdning, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 30 tkr. Gæld til pengeinstitut udgør pr. 30. juni 2023 0 kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BPL Holding Silkeborg A/S for 2022/23 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.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Ledelsen i underliggende kapitalandel Eseebase A/S (associeret virksomhed) har konstateret en væsentlig fejl i tidligere år vedrørende indregning af igangværende arbejder for fremmed regning. Fejlen har afledt effekt på nærværende regnskab.

Fejlen er indarbejdet i årsrapporten med tilbagevirkende kraft således, at der er sket tilpasning af sammenligningstal. Fejlen har følgende effekt på sammenligningstallene:

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder: -176.532 kr.

Kapitalandele i associerede virksomheder: -176.532 kr.

Egenkapital: -176.532 kr.

Fejlen er indregnet direkte på egenkapitalen primo i linjen "Korrektion af fejl".

RESULTATOPGØRELSEN

Huslejeindtægter

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer lægges til kostprisen på investeringsaktiverne, og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af nyanskaffelser og forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders 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 associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Skat af resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

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

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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 overtagne 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

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 nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.