

Creative Organisations A/S

Rahbeks Allé 9D, st
1749 København V
CVR-nr. 26673496

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.04.2020

Dirigent

Navn: Line Rix

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Creative Organisations A/S
Rahbeks Allé 9D, st
1749 København V

CVR-nr.: 26673496
Stiftet: 04.06.2002
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Morten Pedersen, formand
Mikkel Peter Jespersen
Line Rix

Direktion

Line Rix, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Creative Organisations 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.04.2020

Direktion

Line Rix
administrerende direktør

Bestyrelse

Morten Pedersen
formand

Mikkel Peter Jespersen

Line Rix

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Creative Organisations A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Creative Organisations A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedvidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 01.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Kim Takata Mücke

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10944

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Creative Organisations A/S' primære aktiviteter er at eje virksomhederne; 1508 Group A/S og Kit Couture ApS.

1508 Group har til formål at eje kapitalandele i andre selskaber, levere managementydelser til koncernbundne selskaber samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

1508 Group ejer 1508.dk A/S, som er en af Nordens førende innovations- og designvirksomheder. 1508.dk A/S blev stiftet i 2000 og har siden etableringen arbejdet med digital forretningsudvikling, design og implementering af digitale løsninger.

1508 Group er hovedaktionær i Strømlin ApS (tidligere Headnet ApS), som er et IT konsulenthus, der blev stiftet i 2005. Strømlin ApS leverer ydelser inden for AI, digitale medier og services.

Kit Couture ApS er en virksomhed, der tilbyder håndarbejdskits. Virksomheden blev lanceret ultimo 2014.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 16.342 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 48.330 t.kr. Årets resultat er påvirket positivt af kursgevinster på andre værdipapirer og kapitalandele.

Ledelsen forventer vækst for 2020 og et forbedret resultat sammenlignet med 2019, når der ses bort fra de i 2019 indregnede kursgevinster på andre værdipapirer og kapitalandele.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har frem til dato ikke haft væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og drift, herunder driftsafvikling i datterselskaber. Værdien af selskabets andre værdipapirer og kapitalandele er påvirket af det generelle aktiefald. Virksomheden monitorerer løbende de potentielle indvirkninger af COVID-19 på forretningen.

Resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		(205.229)	232.696
Personaleomkostninger	1	(174.964)	(852.740)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(73.289)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		(453.482)	(620.044)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	2.948.427	3.407.183
Andre finansielle indtægter	4	15.380.999	25.595.094
Nedskrivning af finansielle aktiver		(82.499)	0
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.540.755)</u>	<u>(182.315)</u>
Resultat før skat		16.252.690	28.199.918
Skat af årets resultat	6	<u>89.778</u>	<u>119.238</u>
Årets resultat		<u>16.342.468</u>	<u>28.319.156</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.250.000	4.500.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	4.700.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.082.212	2.946.240
Overført resultat		<u>11.010.256</u>	<u>16.172.916</u>
		<u>16.342.468</u>	<u>28.319.156</u>

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		3.662.857	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		217.918	130.300
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.880.775</u>	<u>130.300</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.405.896	6.198.179
Andre værdipapirer og kapitalandele		38.448.604	24.000.590
Deposita		2.500	0
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>43.857.000</u>	<u>30.198.769</u>
Anlægsaktiver		<u>47.737.775</u>	<u>30.329.069</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		500.000	1.022.266
Andre tilgodehavender		117.762	853.781
Tilgodehavende selskabsskat		0	134.264
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.033.047	1.126.320
Tilgodehavender		<u>1.650.809</u>	<u>3.136.631</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	611.422
Værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>611.422</u>
Likvide beholdninger		<u>1.704.064</u>	<u>3.225.685</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.354.873</u>	<u>6.973.738</u>
Aktiver		<u>51.092.648</u>	<u>37.302.807</u>

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.400.523
Overført overskud eller underskud		45.579.707	30.086.716
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.250.000	4.500.000
Egenkapital		48.329.707	36.487.239
Udskudt skat		19.334	0
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	9	144.489	429.241
Hensatte forpligtelser		163.823	429.241
Gæld til realkreditinstitutter		1.831.374	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	1.831.374	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	100.103	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.184	93.549
Gæld til tilknyttede virksomheder		394.436	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	75.000
Skyldig selskabsskat		178.914	0
Anden gæld		4.107	217.778
Kortfristede gældsforpligtelser		767.744	386.327
Gældsforpligtelser		2.599.118	386.327
Passiver		51.092.648	37.302.807
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	1.400.523	30.086.716	4.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(4.482.735)	4.482.735	0
Årets resultat	0	3.082.212	11.010.256	2.250.000
Egenkapital ultimo	500.000	0	45.579.707	2.250.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				36.487.239
Udbetalt ordinært udbytte				(4.500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				16.342.468
Egenkapital ultimo				48.329.707

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	115.698	759.954
Pensioner	0	52.800
Andre omkostninger til social sikring	(19)	6.442
Andre personaleomkostninger	59.285	33.544
	174.964	852.740
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	1

	2019	2018
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	73.289	0
	73.289	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgøres af resultatandele samt tab ved salg af kapitalandele.

	2019	2018
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	65.323	73.139
Renteindtægter i øvrigt	0	48
Dagsværdireguleringer	15.305.676	25.521.907
Øvrige finansielle indtægter	10.000	0
	15.380.999	25.595.094

	2019	2018
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	10.095	0
Dagsværdireguleringer	1.530.660	182.315
	1.540.755	182.315

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	19.334	0
Regulering vedrørende tidligere år	(47.294)	18.996
Refusion i sambeskatning	(61.818)	(138.234)
	(89.778)	(119.238)
		Andre
		anlæg,
		drifts-
	Grunde og	materiel og
	bygninger	inventar
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	130.300
Tilgange	3.716.477	107.287
Kostpris ultimo	3.716.477	237.587
Årets afskrivninger	(53.620)	(19.669)
Af- og nedskrivninger ultimo	(53.620)	(19.669)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.662.857	217.918

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.667.610	4.545.345	0
Tilgange	1.225.495	795.126	2.500
Afgange	(55.523)	0	0
Kostpris ultimo	2.837.582	5.340.471	2.500
Opskrivninger primo	4.530.569	19.455.245	0
Afskrivninger på goodwill	(247.428)	0	0
Andel af årets resultat	3.022.890	0	0
Udbytte	(4.482.735)	0	0
Årets opskrivninger	0	15.183.535	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(4.733)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(1.530.647)	0
Tilbageførsel ved afgange	(250.249)	0	0
Opskrivninger ultimo	2.568.314	33.108.133	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.405.896	38.448.604	2.500

I selskabets kapitalandele i 1508 Group A/S udgør goodwill 880.455 kr. af den regnskabsmæssige værdi.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
1508 Group A/S	København	A/S	89,2	5.072.992	3.383.336
Kit Couture ApS	København	ApS	94,0	(3.130.113)	(67)

9. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrører negativ egenkapital i Kit Couture ApS, netto efter modregning i tilgodehavender hos Kit Couture ApS.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	100.103	1.831.374	1.458.985
	100.103	1.831.374	1.458.985

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en støtteerklæring til Kit Couture ApS, hvorved selskabet har forpligtet sig til at finansiere datterselskabet i fornødent omfang til sikring af dets fortsatte drift, gældende til 31. december 2020.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Andre værdipapirer og kapitalandele til en regnskabsmæssig værdi på 270.265 kr. er stillet til sikkerhed for en tilknyttet virksomheds bankgæld.

Selskabet har stillet pant i fast ejendom for i alt 2.140.000 kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 3.662.858 kr.

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. Der er foretaget reklassifikation af enkelte poster i balancen og resultatopgørelsen, som er uden resultat effekt.

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 omfatter administrationshonorarer. 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 diverse selskabsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter i 2019 fortrinsvis bestyrelseshonorar og i 2018 løn og gager, bestyrelseshonorar samt omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, valutakursgevinster, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, valutakurstab, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Selskabet er sambeskattet med alle 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 anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmaterial 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:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Installationer	10 år
Andre anlæg, driftsmaterial og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver omfatter også grunde og kunst, som der ikke afskrives på.

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 nettorealiseringsværdi 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 blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdi og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer og unoterede kapitalandele der måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter negative kapitalandele i dattervirksomheder.

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 proventuet 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.

Andre finansielle forpligtelser

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