
Frederiksborg Gruppen A/S

Slotsgade 67 B, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 28 31 36 40

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/9 2021

Louise Jørgensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 5

Balance 31. maj 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021 for Frederiksborg Gruppen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 27. september 2021

Direktion

Jesper Steen Lorentzen

Bestyrelse

Carlo Lorentzen
formand

Jesper Steen Lorentzen

Steen Rehné

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frederiksborg Gruppen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Frederiksborg Gruppen A/S for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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, bevidste 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hillerød, den 27. september 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mogens Rasmussen

statsautoriseret revisor

mne33240

Selskabsoplysninger

Selskabet

Frederiksborg Gruppen A/S
Slotsgade 67 B
3400 Hillerød

Telefon: 72 22 82 00

CVR-nr.: 28 31 36 40

Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj

Regnskabsår: 16. regnskabsår

Hjemstedskommune: Hillerød

Bestyrelse

Carlo Lorentzen, formand
Jesper Steen Lorentzen
Steen Rehné

Direktion

Jesper Steen Lorentzen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød
Telefon 48 25 35 00
www.pwc.dk

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Bruttofortjeneste		1.265.001	840.165
Personaleomkostninger	2	-1.268.675	-1.246.439
Resultat før afskrivninger		-3.674	-406.274
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-142.744	-142.744
Resultat før finansielle poster		-146.418	-549.018
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-488.561	-489.239
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.619.161	2.219.296
Finansielle indtægter	4	60.193	15.497
Finansielle omkostninger	5	-129.789	-93.814
Resultat før skat		1.914.586	1.102.722
Skat af årets resultat	6	142.312	238.498
Årets resultat		2.056.898	1.341.220

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.130.600	1.730.057
Overført resultat	-73.702	-388.837
	2.056.898	1.341.220

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.814	165.558
Materielle anlægsaktiver	7	22.814	165.558
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	2.122.150	1.076.608
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	23.385.642	20.766.481
Finansielle anlægsaktiver		25.507.792	21.843.089
Anlægsaktiver		25.530.606	22.008.647
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.500	112.500
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	51.778	51.778
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.103.752	3.985.320
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		166.176	484.635
Andre tilgodehavender		10.024	6.810
Udskudt skatteaktiv	11	0	28.482
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		414.772	209.870
Tilgodehavender		2.784.002	4.879.395
Likvide beholdninger		42.864	14.937
Omsætningsaktiver		2.826.866	4.894.332
Aktiver		28.357.472	26.902.979

Balance 31. maj

Passiver

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Selskabskapital		750.000	750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		20.777.949	18.647.349
Overført resultat		-2.448.692	-2.374.990
Egenkapital		19.079.257	17.022.359
Hensættelse til udskudt skat	11	243.978	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	34.103	0
Hensatte forpligtelser		278.081	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.032	29.227
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.607.859	9.521.792
Anden gæld		343.243	329.601
Kortfristede gældsforpligtelser		9.000.134	9.880.620
Gældsforpligtelser		9.000.134	9.880.620
Passiver		28.357.472	26.902.979
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	750.000	18.647.349	-2.374.990	17.022.359
Årets resultat	0	2.130.600	-73.702	2.056.898
Egenkapital 31. maj	750.000	20.777.949	-2.448.692	19.079.257

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er projekt- og ejendomsudvikling gennem datterselskaber.

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.220.000	1.202.081
Pensioner	40.500	40.500
Andre omkostninger til social sikring	4.372	3.858
Andre personaleomkostninger	3.803	0
	1.268.675	1.246.439
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	142.744	142.744
	142.744	142.744
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter associerede virksomheder	60.171	15.497
Andre finansielle indtægter	22	0
	60.193	15.497
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	128.844	93.124
Andre finansielle omkostninger	945	690
	129.789	93.814

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-414.772	-209.870
Årets udskudte skat	<u>272.460</u>	<u>-28.628</u>
	<u>-142.312</u>	<u>-238.498</u>
7 Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. juni		<u>713.719</u>
Kostpris 31. maj		<u>713.719</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni		548.161
Årets afskrivninger		<u>142.744</u>
Ned- og afskrivninger 31. maj		<u>690.905</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj		<u>22.814</u>

Noter til årsregnskabet

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juni	1.545.000	1.505.000
Tilgang i årets løb	1.500.000	40.000
Kostpris 31. maj	3.045.000	1.545.000
Værdireguleringer 1. juni	-468.392	20.847
Årets resultat	-488.561	-489.239
Værdireguleringer 31. maj	-956.953	-468.392
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	34.103	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	2.122.150	1.076.608
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	332.315	332.315

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Komplementarselskabet Frederiksborg					
Gruppen ApS	Hillerød	80.000	100%	119.462	8.975
P/S Rådhusstræde	Hillerød	2.500.000	100%	1.670.373	-444.900
Frederiksværksgade 27 ApS	Hillerød	40.000	100%	-34.103	-74.103

Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juni	1.650.740	1.650.740
Kostpris 31. maj	1.650.740	1.650.740
Værdireguleringer 1. juni	19.115.741	16.896.445
Årets resultat	2.619.161	2.219.296
Værdireguleringer 31. maj	21.734.902	19.115.741
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	23.385.642	20.766.481

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
We-Lo Development ApS	Hillerød	125.000	50%	20.749.343	4.607.636
Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS	Hillerød	125.000	60%	7.457.904	1.155.454
Slotsgade 67 Hillerød ApS	Hillerød	125.000	57,5%	7.529.941	591.841
Frederiksværkgade 95 Hillerød We-Lo ApS *)	Hillerød	125.000	50%	0	-23.887
P/S Slotsgade 13-15	Hillerød	500.000	50%	2.481.168	96.781
P/S Slotsgade 14	Hillerød	500.000	50%	179.231	-197.228
P/S Slotsgade 17	Hillerød	500.000	50%	1.491.068	87.652
P/S Slotsgade 21	Hillerød	2.000.000	50%	3.152.788	308.119
P/S Martinsvej Frederiksberg *)	Hillerød	1.500.000	50%	0	60.772
P/S Helsingørsgade 18	Hillerød	400.000	50%	424.434	24.434
Komplementarselskabet WE-LO ApS	Hillerød	50.000	50%	468.317	77.038
Ejd.selskabet af 23.08.2017 ApS	Hillerød	50.000	50%	30.453	-9.048
Kirsebærhaven 1 til 8, Gislinge ApS	Gribskov	200.000	24,5%	514.349	209.025

*) Selskabet er likvideret.

Noter til årsregnskabet

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	51.778	51.778
	51.778	51.778
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juni	-28.482	146
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	272.460	-28.628
Hensættelse til udskudt skat 31. maj	243.978	-28.482

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CL-Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13 Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
CL-Gruppen A/S	Hillerød

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frederiksborg Gruppen A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af konsulentydelse indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 moderselskabet og dets dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acountoskatter. Tillæg og godtgørelse under acountoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.