



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

PS/DK HOLDING APS

C/O PLANT SUPERVISION APS, VED STRANDEN 9B 3., 9000 AALBORG

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. december 2023

John Andersen

CVR-NR. 34 71 42 15

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.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PS/DK Holding ApS c/o Plant Supervision ApS, Ved Stranden 9B 3. 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 34 71 42 15 Stiftet: 2. oktober 2012 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Direktion	John Andersen Thomas Kristensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Nykredit John F. Kennedys Plads 9000 Aalborg
Advokat	Nielsen & Østergaard Advokatfirma Kong Chr. Allé 28 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for PS/DK Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. 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.

Aalborg, den 15. december 2023

Direktion:

John Andersen

Thomas Kristensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i PS/DK Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PS/DK Holding ApS 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.

Aalborg, den 15. december 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

John Damkier
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28629

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

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.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....	1	14.697.166	17.839.041
Eksterne omkostninger.....		-121.508	-67.747
DRIFTSRESULTAT.....		14.575.658	17.771.294
Andre finansielle indtægter.....	2	1.413.263	900.842
Andre finansielle omkostninger.....	3	-978.199	-1.945.650
RESULTAT FØR SKAT.....		15.010.722	16.726.486
Skat af årets resultat.....	4	-73.507	245.906
ÅRETS RESULTAT.....		14.937.215	16.972.392
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		235.600	228.800
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		8.882.817	17.839.041
Overført resultat.....		5.818.798	-1.095.449
I ALT.....		14.937.215	16.972.392

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		57.476.177	33.582.916
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		6.020.202	10.789.054
Finansielle anlægsaktiver.....	5	63.496.379	44.371.970
ANLÆGSAKTIVER.....		63.496.379	44.371.970
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		521.896	515.713
Varebeholdninger.....		521.896	515.713
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	6	22.468.754	1.909.887
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	11.240.796
Udskudte skatteaktiver.....		83.483	0
Andre tilgodehavender.....	7	15.272.875	9.133.907
Tilgodehavende selskabsskat.....		78.813	60.332
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		6.021.169	5.861.942
Tilgodehavender.....		43.925.094	28.206.864
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	3.724.813	8.839.383
Værdipapirer og kapitalandele.....		3.724.813	8.839.383
Likvide beholdninger.....		103.412	452.589
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		48.275.215	38.014.549
AKTIVER.....		111.771.594	82.386.519
PASSIVER			
Anpartskapital.....		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		42.295.934	42.244.819
Overført resultat.....		49.221.712	31.186.608
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		235.600	228.800
EGENKAPITAL.....		91.853.246	73.760.227
Selskabsskat.....		2.526.151	2.373.439
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	2.526.151	2.373.439
Gæld til pengeinstitutter.....		15.537.289	5.973.946
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.728.174	158.275
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		120.257	115.632
Anden gæld.....		1.477	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.392.197	6.252.853
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		19.918.348	8.626.292
PASSIVER.....		111.771.594	82.386.519
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Medarbejderforhold	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	100.000	42.244.819	31.186.608	228.800	73.760.227
Forslag til resultatdisponering.....		8.882.817	5.818.798	235.600	14.937.215
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-228.800	-228.800
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		83.694	-83.694		0
Andre reg. af indre værdis.....		3.384.604			3.384.604
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-12.300.000	12.300.000		0
Egenkapital 30. juni 2023.....	100.000	42.295.934	49.221.712	235.600	91.853.246

NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			1
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	14.630.377	14.700.986	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	66.789	3.138.055	
	14.697.166	17.839.041	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	767.218	162.029	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	646.045	738.813	
	1.413.263	900.842	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	79.382	291.073	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	898.817	1.654.577	
	978.199	1.945.650	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	156.990	-240.230	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-5.676	
Regulering af udskudt skat.....	-83.483	0	
	73.507	-245.906	
Finansielle anlægsaktiver			5
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. juli 2022.....	2.102.720	24.435	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	-372	
Overførsel.....	4.081.333	-4.081.333	
Tilgang.....	6.340.000	9.026.333	
Afgang.....	-49.146	0	
Kostpris 30. juni 2023.....	12.474.907	4.969.063	
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	31.480.196	10.764.619	
Valutakursregulering.....	6.807	-90.129	
Overførsel.....	9.690.140	-9.690.140	
Udloddet resultat	-12.300.000	0	
Årets værdireguleringer	9.008.092	66.789	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	-472.445	0	
Egenkapitalbevægelser.....	3.384.604	0	
Andre reguleringer.....	4.203.876	0	
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	45.001.270	1.051.139	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	57.476.177	6.020.202	

NOTER

					Note
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder					6
Af tilgodehavende ved datterselskab (tkr. 14.435) forfalder 4.000 tkr. efter 12 mdr.					
Andre tilgodehavender					7
En del af tilgodehavendet (1.840 tkr.) forfalder i takt med at debitor modtager udbytte. Afvikling forventes først at ske efter 12 mdr. men vil afhænge af udbyttepolitikken og resultatet.					
Andre værdipapirer og kapitalandele					8
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:					
				Investerings- beviser	
Dagsværdi 30. juni 2023.....				3.724.813	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....				195.869	
Langfristede gældsforpligtelser					9
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt	
Selskabsskat.....	2.526.151	0	0	2.373.439	
	2.526.151	0	0	2.373.439	
Eventualposter mv.					10
Eventualforpligtelser					
Til sikkerhed for bankgæld i Nectar Ved Stranden P/S har selskabet stillet kaution med en begrænsning på 2.700 tkr.					
<i>Eventualforpligtelser over for dattervirksomheder</i>					
Til sikkerhed for bankgæld i Aalborg Hotel Apartments ApS, er der afgivet selvskyldnerkaution.					
Bankgælden udgør 3.163 tkr. pr. balancedagen.					
Til sikkerhed for bankgæld i 9000 Invest ApS, er der afgivet selvskyldnerkaution.					
Bankgælden udgør 2.891 tkr. pr. balancedagen.					
Hæftelse i sambeskatningen					
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.526 tkr. pr. balancedagen.					

NOTER

			Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			11
Til sikkerhed for bankengagement har virksomheden stillet sikkerhed i porteføljekonti og værdipapirer til fordel for selskabet og dattervirksomhederne 9000 Invest ApS og Aalborg Hotel Apartments ApS. Porteføljekonti udgør hhv. 2 tkr. og 2 tkr. pr. balancedagen Værdipapirer udgør 3.725 tkr. pr. balancedagen			
Medarbejderforhold			12
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	2	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PS/DK Holding ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets 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 overdragne 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør x - x år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Nettoopskrivning af kapitalandele i 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 finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. For kapitalandele opgøres kapitalværdien til selskabets andel i nutidsværdien af de nettopengestrømme, som dattervirksomheden forventes at skabe gennem sine aktiviteter og fra salg af aktiver 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.

Varebeholdninger

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats 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.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

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

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.