
Nectar Asset Management ApS

Ewaldsgade 7, 2200 København N

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/4 - 31/3)

CVR-nr. 35 48 24 90

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 02/10 2019

Peer Thomas Borg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts 6

Balance 31. marts 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019 for Nectar Asset Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. oktober 2019

Direktion

Peer Thomas Borg

Charles Sherratt-Davis

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Nectar Asset Management ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Nectar Asset Management ApS for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019, 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. 31. marts 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringsted, den 2. oktober 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ferass Hamade

statsautoriseret revisor

mne35441

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nectar Asset Management ApS
Ewaldsgade 7
2200 København N

CVR-nr.: 35 48 24 90
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Hjemstedskommune: København

Direktion

Peer Thomas Borg
Charles Sherratt-Davis

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med administrations- og rådgivningsaktiviteter af primært ejendomsselskaber, herunder ejendomsudvikling, finansiel rådgivning og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 18.624.559, og selskabets balance pr. 31. marts 2019 udviser en egenkapital på DKK 31.754.464.

Regnskabsåret 2018/2019 anses som tilfredsstillende og har det årets resultat overstiger marginalt de budgetterede forventninger for året. Nectar koncernen består tre selskaber:

Nectar Asset Management Ltd., Nectar Asset Management ApS og Nectar Management A/S. Koncernens samlede omsætning udgjorde i 2018/2019 i alt DKK 32.304.291 (+2,98% y-o-y) og det samlede overskud før afskrivninger udgjorde DKK 18.039.147 (+38,08% y-o-y), hvilket svarer til en overskudsgrad på 56% (2017/2018: 42%).

For omtale af ændring af regnskabspraksis, henvises der til anvendt regnskabspraksis.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens samlede omsætning er fortsat positivt påvirket af et velfungerende og aktivt marked for transaktioner med ejendomme på koncernens primære markeder.

Ledelsen forventer for det kommende regnskabsår at realisere en overskudsgrad på 40-45%. Der er i 2019 etableret et datterselskab med fokus på etablering af nye investeringsfonde, som forventes at bidrage positivt til koncernens organiske vækst.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttofortjeneste		5.157.922	5.244.360
Personaleomkostninger	1	-1.309.168	-1.506.390
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2	-24.480	-24.480
Resultat før finansielle poster		3.824.274	3.713.490
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		9.513.757	3.890.148
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.148.576	0
Finansielle indtægter	3	5.278.184	955.096
Finansielle omkostninger	4	-291.118	-360.037
Resultat før skat		19.473.673	8.198.697
Skat af årets resultat	5	-849.114	-753.153
Årets resultat		18.624.559	7.445.544

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	12.500.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.662.333	3.890.148
Overført resultat	-4.537.774	3.555.396
	18.624.559	7.445.544

Balance 31. marts

Aktiver

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Goodwill		30.132	54.612
Immaterielle anlægsaktiver	6	30.132	54.612
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	15.398.263	12.410.148
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	1.348.576	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	1.418.826	672.561
Finansielle anlægsaktiver		18.165.665	13.082.709
Anlægsaktiver		18.195.797	13.137.321
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.024.283	2.325.804
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.412.415	7.756.655
Andre tilgodehavender		559.210	377.369
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.366.992	0
Periodeafgrænsningsposter		319.291	280.656
Tilgodehavender		8.682.191	10.740.484
Likvide beholdninger		9.883.392	2.233.068
Omsætningsaktiver		18.565.583	12.973.552
Aktiver		36.761.380	26.110.873

Balance 31. marts

Passiver

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.068.871	1.890.148
Overført resultat		16.105.593	7.103.645
Foreslået udbytte for regnskabsåret		12.500.000	0
Egenkapital		31.754.464	9.073.793
Hensættelse til udskudt skat		1.042	3.635
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		475.628	0
Hensatte forpligtelser		476.670	3.635
Kreditinstitutter		0	1.444.583
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.996.784
Anden gæld		1.000.000	2.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		1.000.000	7.441.367
Kortfristet del af langfristet anden gæld		1.000.000	0
Kreditinstitutter		1.476.250	2.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.000	23.000
Selskabsskat		602.632	725.713
Anden gæld		428.364	6.843.365
Kortfristede gældsforpligtelser		3.530.246	9.592.078
Gældsforpligtelser		4.530.246	17.033.445
Passiver		36.761.380	26.110.873
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. april	80.000	666.781	1.890.148	6.692.847	0	9.329.776
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-666.781	0	410.798	0	-255.983
Korrigeret egenkapital 1. april	80.000	0	1.890.148	7.103.645	0	9.073.793
Valutakursregulering	0	0	-22.283	0	0	-22.283
Koncerntilskud	0	0	0	4.078.395	0	4.078.395
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-9.461.327	9.461.327	0	0
Årets resultat	0	0	10.662.333	-4.537.774	12.500.000	18.624.559
Egenkapital 31. marts	80.000	0	3.068.871	16.105.593	12.500.000	31.754.464

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.357.796	1.444.756
Andre omkostninger til social sikring	-54.631	13.725
Andre personaleomkostninger	6.003	47.909
	1.309.168	1.506.390
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	3
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	24.480	24.480
	24.480	24.480
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	5.268.375	924.970
Valutakursreguleringer	9.809	30.126
	5.278.184	955.096
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	215.755	358.227
Valutakurstab	75.363	1.810
	291.118	360.037
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	797.632	749.518
Årets udskudte skat	-2.593	3.635
Regulering af skat vedrørende tidligere år	54.075	0
	849.114	753.153

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. april	138.875
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 31. marts	<u>138.875</u>
Ned- og afskrivninger 1. april	84.263
Årets afskrivninger	24.480
Ned- og afskrivninger 31. marts	<u>108.743</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>30.132</u>

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Kostpris 1. april	10.520.000	11.370.000
Tilgang i årets løb	2.482.340	0
Regulering købesum	0	-850.000
Kostpris 31. marts	<u>13.002.340</u>	<u>10.520.000</u>
Værdireguleringer 1. april	1.890.148	0
Valutakursregulering	-22.283	0
Årets resultat	10.014.757	4.391.148
Udbytte til moderselskabet	-9.461.327	-2.000.000
Afskrivning på goodwill	-501.000	-501.000
Værdireguleringer 31. marts	<u>1.920.295</u>	<u>1.890.148</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>475.628</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>15.398.263</u>	<u>12.410.148</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nectar Management A/S	København	500.000	100%

Noter til årsregnskabet

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. april	0	0
Tilgang i årets løb	200.000	0
Kostpris 31. marts	200.000	0
Værdireguleringer 1. april	0	0
Årets resultat	66.951	0
Årets opskrivninger, netto	1.081.625	0
Værdireguleringer 31. marts	1.148.576	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	1.348.576	0
Negative forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	1.081.625	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nectar Invest A/S	København	400.000	50%
K/S Newport	København	10.150.000	43%
Newport Komplementar ApS	København	125.000	43%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. april	261.763
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	410.798
Tilgang i årets løb	746.265
Kostpris 31. marts	1.418.826
Opskrivninger 1. april	666.781
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-666.781
Årets opskrivninger	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	1.418.826

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u> DKK	<u>2017/18</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser		
Nectar Asset Management ApS har stillet en selvskyldnerkaution overfor K/S Focus-Bromley for dets mellemværende med sit pengeinstitut.	<u>882.500</u>	<u>882.500</u>

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har foretaget investeringer i projekter, hvor der er resthæftelser som beløber sig til 3.149 t.kr.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.077.072. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. marts 2019.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nectar Asset Management ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for måling af andre værdipapirer og kapitalandele fra dagsværdi til kostpris metode. Ændringen har ikke haft resultat effekt i regnskabsåret 2017/18, men udelukkende påvirket andre kapitalandele og værdipapirer og egenkapitalen. Påvirkningen af virksomhedens anlægsaktiver udgør netto i 2017/18 -255.983 og den samlede balancesum med 255.983. Egenkapitalen er påvirket med samme beløb. Virksomhedens pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

I forbindelse med ændring af anvendt regnskabspraksis, er det identificeret at en del af kostprisen var klassificeret som opskrivninger. Klassifikationsfejlen udgør 410.798 kr. og er korrigeret.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

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

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 immaterielle anlægsaktiver, som er opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle 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".

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill indregnet i regnskabet afskrives over 7 år idet det vurderes, at dette afspejler den vurderede brugstid.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle 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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgenderegnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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