

Obton Balance Selskabsinvestor P/S

Kristine Nielsens Gade 5

8000 Aarhus C

CVR-nr. 37556467

Årsrapport for 2022

7. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 11. maj 2023

Michel Nimeh
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 for Obton Balance Selskabsinvestor P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. april 2023

Direktion

Michel Nimeh
Direktør

Bestyrelse

Ove Jensen
Formand

Jannick Benneth Skow

Mogens Tolling

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Obton Balance Selskabsinvestor P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Balance Selskabsinvestor P/S for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2022, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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. 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 regnskabsbrugere 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * 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, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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 ledelsen 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.

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.

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.

Aarhus, den 24. april 2023

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20222670

Morten Kristiansen Veng
Statsautoriseret revisor
mne34298

Obton Balance Selskabsinvestor P/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Obton Balance Selskabsinvestor P/S Kristine Nielsens Gade 5 8000 Aarhus C
CVR-nr.	37556467
Stiftelsesdato	18. marts 2016
Regnskabsår	1. januar 2022 - 31. december 2022
Bestyrelse	Ove Jensen Jannick Benneth Skow Mogens Tolling
Direktion	Michel Nimeh, Direktør
Revisor	BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Kystvejen 29 5000 Odense C
CVR-nr.	20222670

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Obton Balance Selskabsinvestor P/S investerer, sammen med Obton Balance Privatinvestor A/S, via selskabet Obton Solenergi Balance P/S i større solcelleanlæg fordelt på flere lande. Formålet med Obton Balance Selskabsinvestor P/S er at skabe et forudsigteligt afkast til ejerne via risikospredning med solcelleparker i flere udvalgte lande. Driften af solcelleparkerne forventes varetaget til og med 2036, hvor det er målet at opnå et samlet afkast på 179% over den forventede 20-årige investeringsperiode.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Projektet (i det følgende benævnt "Selskabet") blev lanceret i foråret 2016 med formål om løbende at indkøbe anlæg til Selskabet i takt med aktietegningen. Aktietegningen blev afsluttet i efteråret 2017. Regnskabsåret 2016 og 2017 var præget af nye indkøb til selskabet og indkøring af de nye projekter. I 2018 blev der tilkøbt nye projekter i Holland og i 2021 en andel af et større projekt i Ungarn.

Sideløbende med indkøbene af nye anlæg har ledelsen haft fokus på optimering af anlægsporteføljens drift.

2022 blev både produktions- og omsætningsmæssigt et rigtig godt år for Selskabet. Resultatet betragtes som stærkt tilfredsstillende.

Produktionen 2022 var 4,7% over budget svarende til indeks 104,7. Den højere end forventede produktion blev især trukket op af projekterne i Holland og Ungarn. Selskabets samlede produktion siden start var ultimo 2022 på indeks 101,7 og dermed 1,7% over budget.

Årets produktion gav et godt afsæt til et stærkt finansielt resultat for året, hvor ekstraordinært høje strømpriser på flere af Selskabets markeder bidrog til en markant stigning i omsætning og driftsresultat i forhold til 2021. Især projekterne i Holland og Tyskland var afgørende for Selskabets stærkere end forventede omsætning og driftsresultat.

Langt hovedparten af projektselskabernes lån er med fast rente. Til trods for dette bidrog stærkt stigende renteudgifter isoleret set negativt til Selskabets driftsresultat. Det skyldes delvis variabel belåning i Ungarn.

Ekstraordinær høj inflation gennem 2022 fik isoleret set ingen nævneværdig betydning for resultatet i 2022, men vil påvirke indekseringen af tariffer positivt i Ungarn og til dels også Frankrig i 2023.

Ledelsen indstiller til udlodning af 0,07 kr. pr. aktie svarende til 7% af oprindelig investeret kapital i juni måned. Herefter vil der være udloddet 0,35 kr. pr. aktie svarende til 35% af oprindelig investeret kapital.

Da Obton Balance Selskabsinvestor P/S ikke aflægger koncernregnskab, er der, for at give overblik over selve driften i hele gruppen, udarbejdet en oversigt over de konsoliderede tal, hvor del-ejede enheder indgår pro rata. Tallene kan ikke udledes direkte af årsrapporten.

tDKK	2022	2021
Omsætning	199.434	127.084
Andre driftsindtægter	2.973	0
Andre driftsomkostninger	0	0
Driftsomkostninger	-31.529	-28.358
Resultat før renter og afskrivninger	170.878	98.726
Afskrivninger	-76.430	-71.679
Resultat før renter	94.447	27.047
Finansielle indtægter	2.733	0
Finansielle omkostninger	-40.389	-29.586
Resultat før skat	56.790	-2.539
Skat	-16.338	5.922
Årets resultat	40.452	3.384

Ledelsesberetning

tDKK	2022	2021
Materielle anlægsaktiver	1.222.241	1.311.923
Andre anlægsaktiver	39.271	72.832
Anlægsaktiver	1.261.512	1.384.755
Tilgodehavender fra salg	32.244	16.414
Andre tilgodehavender	54.883	62.511
Tilgodehavende skat	190	1.293
Likvide midler	95.637	58.334
Sikringskonti	44.324	38.919
Omsætningsaktiver	227.278	177.471
Aktiver i alt	1.488.790	1.562.226
Egenkapital	391.420	339.242
Egenkapital i alt	391.420	339.242
Kreditinstitutter	891.342	1.006.821
Finansielle instrumenter	-35.674	16.899
Andre hensatte forpligtelser	88.471	74.666
Langfristede gældsforpligtelser	944.138	1.098.386
Leverandørgæld	15.845	16.675
Skyldig skat	12.582	305
Anden gæld	124.804	107.617
Kortfristede gældsforpligtelser	153.231	124.598
Passiver i alt	1.488.790	1.562.226

Optagelse af fastrentelån i de udenlandske driftsselskaber er i nogle tilfælde sket via finansielle instrumenter. Værdien af finansielle instrumenter er indregnet i balancen i årsrapporten for 2022. Den positive værdi pr. 31/12-2022 udgør DKK 36 mio., som er tillagt egenkapitalen og fratrukket kreditinstitutter i ovenstående opstilling. Værdien af de finansielle instrumenter vil være 0 ved udløb af de underliggende lån.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer lavere omsætning og driftsresultat i 2023 end i 2022 men dog højere end 2021.

Loft over afregningspriserne for 1. halvår 2023 på Selskabets vigtigste markeder med variable afregningspriser er den væsentligste årsag til forventningen om lavere omsætning og driftsresultat end i 2022.

Ledelsens fokus for 2023 er på fortsat driftsoptimering af anlægsporteføljen samt på eventuelle muligheder for at optimere porteføljesammensætningen.

Ledelsens langsigtede fokus er maksimering af afkastet fra Selskabets portefølje af anlæg under hensyntagen til risikospredning og forudsigelighed. Porteføljen af solcelleanlæg er ved udgangen af 2022 fordelt med 75% i "safe", 15% i "develop" og 10% i "value"-kategorien. Det er væsentlig mere defensivt end den oprindelige forventning på henholdsvis 50% "safe", 25% "develop" og 25% "value".

Ledelsesberetning

Lønoplysninger

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. § 61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum for 2022 til ansatte, ekskl. Ledelsen, hos forvalteren Obton Forvaltning A/S udgør 12.353 tkr., hvoraf 12.353. tkr. er fast løn og 0 tkr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 675 tkr., hvoraf 675 tkr. er fast løn og 0 tkr. er variabel løn.

Den samlede lønsum til ansatte hos forvalteren, som i henhold til FAIF-loven har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede investeringsfonde udgør 3.939 tkr., hvoraf 3.939 er fast løn og 0 tkr. er variabel løn.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos Obton Forvaltning A/S fra nogen af de forvaltede investeringsfonde.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede investeringsfonde.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2022 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 15.

Obton Balance Selskabsinvestor P/S

Resultatopgørelse

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.751.597	6.052.521
Andre eksterne omkostninger		-245.164	-231.051
Bruttoresultat		30.506.433	5.821.470
Personaleomkostninger		-65.000	-66.702
Driftsresultat		30.441.433	5.754.768
Finansielle indtægter		2.070	0
Finansielle omkostninger		-6.217	-8.878
Resultat før skat		30.437.286	5.745.890
Årets resultat		30.437.286	5.745.890
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		22.190.000	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		15.850.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.751.597	6.052.521
Overført resultat		-38.354.311	-306.631
Resultatdisponering		30.437.286	5.745.890

Obton Balance Selskabsinvestor P/S

Balance 31. december 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		299.406.222	272.392.165
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>299.406.222</u>	<u>272.392.165</u>
Anlægsaktiver		<u>299.406.222</u>	<u>272.392.165</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.810.951	7.470.951
Tilgodehavender		<u>13.810.951</u>	<u>7.470.951</u>
Likvide beholdninger		<u>507.505</u>	<u>802.382</u>
Omsætningsaktiver		<u>14.318.456</u>	<u>8.273.333</u>
Aktiver		<u>313.724.678</u>	<u>280.665.498</u>

Obton Balance Selskabsinvestor P/S

Balance 31. december 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		158.500.000	158.500.000
Overført resultat		132.956.214	122.106.467
Udbytte for regnskabsåret		22.190.000	0
Egenkapital		313.646.214	280.606.467
Leverandører af varer og tjenesteydelser		56.196	41.163
Anden gæld		22.268	17.868
Kortfristede gældsforpligtelser		78.464	59.031
Gældsforpligtelser		78.464	59.031
Passiver		313.724.678	280.665.498

Obton Balance Selskabsinvestor P/S

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs-	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Ekstra- ordinært udbytte for året	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	158.500.000	0	122.106.467	0	0	280.606.467
Værdiregulering over egenkapitalen	0	18.452.461	0	0	0	18.452.461
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	-27.014.058	27.014.058	0	0	0
Årets resultat	0	30.751.597	-38.354.311	22.190.000	15.850.000	30.437.286
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-15.850.000	-15.850.000
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-22.190.000	22.190.000	0	0	0
Egenkapital 31. december 2022	158.500.000	0	132.956.214	22.190.000	0	313.646.214

Kursen på indre værdi udgør pr. 31. december 2022 kurs 0,9894

Noter

	2022	2021
1. Personalemkostninger		
Lønninger	65.000	66.702
	65.000	66.702
Gennemsnitligt antal beskæftigede	4	4
2. Finansielle anlægsaktiver		
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris primo		301.150.000
Kostpris ultimo		301.150.000
Værdireguleringer primo		-28.757.835
Udloddet resultat		-22.190.000
Årets resultat		30.751.597
Egenkapitalbevægelser		18.452.460
Værdireguleringer ultimo		-1.743.778
Regnskabsmæssig værdi ultimo		299.406.222

Kapitalandelen Obton Solenergi Balance P/S har investeret i udenlandske enheder, hvori der ejes og drives et eller flere solcelleanlæg. Investeringerne er dels foretaget via indskud i selskaberne som egenkapital og dels ydet som lån til selskaber. Kapitalandele og lån betragtes af Obton Solenergi Balance P/S som en samlet investering, der skal give et samlet afkast til selskabet. De afgivne lån vil blive tilbagebetalt i takt med at de underliggende selskaber genererer fri likviditet, som enten kan anvendes som udbytte eller som tilbagebetaling af de ydede lån. Lånene er ydet uden en aftalt rente, da lån og kapitalandele betragtes som en samlet investering. Lånene er en kombination af lån uden vilkår og ansvarlige lån, eftertillet den primære kreditgiver på anlæggene.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Obton Balance Selskabsinvestor P/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede 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 administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorar mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet aktuel skat eller udskudt skat. Aktuell skat og udskudt skat, som måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, påhviler de enkelte selskabsdeltagere.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for

Anvendt regnskabspraksis

nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder 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 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.

Tilgodehavender

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

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet skat af selskabets driftsmæssige resultat. Årets resultat medregnes ved opgørelsen af skattepligtig indkomst hos selskabsdeltagerne efter skattelovgivningens almindelige regler.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.