



Nordstern Projekt ApS

Havnen 5
8700 Horsens
CVR-nr. 39173204

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.06.2024

Michael Storgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nordstern Projekt ApS
Havnen 5
8700 Horsens

CVR-nr.: 39173204
Hjemsted: Horsens
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Torben Modvig, adm. dir.
Jan Aarestrup, direktør
Michael Storgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Nordstern Projekt ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 26.06.2024

Direktion

Torben Modvig
adm. dir.

Jan Aarestrup
direktør

Michael Storgaard
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordstern Projekt ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordstern Projekt ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 26.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Tækker Nørgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40049

Anders Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47818

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at investere i, eje, udvikle, opføre og sælge fast ejendom og dermed forbundne aktiviteter direkte eller via kapitalandele i andre selskaber.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet blev den 13.04.2023 fusioneret med Nordstern Ejendomsudvikling ApS, med Nordstern Projekt ApS som det fortsættende selskab. Fusionen skete som led i en naturlig konsolidering af Nordstern-selskaberne. Fusionen er sket ved anvendelse af book-value metoden pr. 01.01.2023, hvormed virksomhedens sammenligningstal ikke er tilrettet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på kr. 5.464 t.kr. og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på kr. 354.120 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(15.348.389)	(24.705.303)
Personaleomkostninger	1	(3.802.710)	0
Driftsresultat		(19.151.099)	(24.705.303)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.482.487)	77.014.569
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.413.932	0
Indtægter af kapitalandele i joint ventures		(171.346)	0
Andre finansielle indtægter	2	47.339.502	4.801.404
Andre finansielle omkostninger	3	(18.201.814)	(1.987.198)
Resultat før skat		10.746.688	55.123.472
Skat af årets resultat	4	(5.282.793)	(4.847.371)
Årets resultat		5.463.895	50.276.101
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		5.463.895	50.276.101
Resultatdisponering		5.463.895	50.276.101

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		197.037.402	36.339.832
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.305.849	745.903
Kapitalandele i joint ventures		29.322.848	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.537.667	20.718.386
Finansielle aktiver	5	252.203.766	57.804.121
Anlægsaktiver		252.203.766	57.804.121
Varer under fremstilling		14.561.728	0
Varebeholdninger		14.561.728	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.724	1.551.868
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		481.397.546	110.606.626
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		53.849.687	138.168
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		40.792.125	0
Andre tilgodehavender		134.115.258	95.718.960
Tilgodehavender		710.200.340	208.015.622
Likvide beholdninger		62.473.898	375.290
Omsætningsaktiver		787.235.966	208.390.912
Aktiver		1.039.439.732	266.195.033

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		501.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.598.479	20.159.075
Overført overskud eller underskud		339.020.303	98.869.463
Egenkapital		354.119.782	119.528.538
Udskudt skat		1.743.000	0
Andre hensatte forpligtelser		39.913.392	0
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		2.923.777	0
Hensatte forpligtelser		44.580.169	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		103.769.078	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	103.769.078	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		171.524.100	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.834.980	17.679.146
Gæld til tilknyttede virksomheder		343.915.174	124.193.043
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.436.826	4.794.306
Anden gæld		259.623	0
Kortfristede gældsforpligtelser		536.970.703	146.666.495
Gældsforpligtelser		640.739.781	146.666.495
Passiver		1.039.439.732	266.195.033
Eventualforpligtelser	7		
Koncernforhold	8		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	20.159.075	98.869.463	119.528.538
Effekt af virksomhedskøb o.l.	1.000	0	229.126.349	229.127.349
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(8.000.000)	8.000.000	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(10.904.940)	10.904.940	0
Overført til reserver	0	36.608.054	(36.608.054)	0
Årets resultat	0	(23.263.710)	28.727.605	5.463.895
Egenkapital ultimo	501.000	14.598.479	339.020.303	354.119.782

Effekt af virksomhedskøb o.l. består af de fusionerede værdier fra Nordstern Ejendomsudvikling ApS.

Noter

1 Personalemkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	3.253.621	0
Pensioner	541.100	0
Andre personaleomkostninger	7.989	0
	3.802.710	0
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	0

2 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	31.690.710	1.191.126
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	2.787.607	914.120
Renteindtægter i øvrigt	279.575	1.174
Øvrige finansielle indtægter	12.581.610	2.694.984
	47.339.502	4.801.404

3 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17.080.731	1.478.727
Renteomkostninger i øvrigt	1.032	230.321
Øvrige finansielle omkostninger	1.120.051	278.150
	18.201.814	1.987.198

4 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	3.714.793	4.794.306
Ændring af udskudt skat	1.568.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	53.065
	5.282.793	4.847.371

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Kapitalandele i joint ventures kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	16.151.660	775.000	0	21.620.467
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	164.123.252	4.800.000	3.462.500	976.667
Overførsler	(19.960)	19.960	0	0
Tilgange	10.584.973	0	24.404.708	30.000
Afgange	(1.999.473)	(3.035.000)	(2.200.000)	(75.000)
Kostpris ultimo	188.840.452	2.559.960	25.667.208	22.552.134
Opskrivninger primo	20.188.171	(29.097)	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	13.188	4.405.862	12.404.256	0
Overførsler	19.960	(19.960)	0	0
Andel af årets resultat	(28.404.913)	6.413.932	(170.397)	0
Udbytte	(8.000.000)	(10.904.940)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	20.738.676	706.200	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.923.777	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	718.091	2.173.892	(8.578.219)	0
Opskrivninger ultimo	8.196.950	2.745.889	3.655.640	0
Nedskrivninger primo	0	0	0	(897.100)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	(2.137)
Årets nedskrivninger	0	0	0	(1.117.367)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	2.137
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(2.014.467)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	197.037.402	5.305.849	29.322.848	20.537.667

Tilgang ved virksomhedskøb o.l. består af de fusionerede værdier fra Nordstern Ejendomsudvikling ApS.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Ejerandel %
CASA Skudehavnen ApS	100,00
CASA Skråningen 2 ApS	100,00
Grunden 132 ApS	100,00
Nordstern Trækløveret ApS	100,00
HP Byggefelt B og E ApS	100,00
Ejendomsselskabet Smedegaarden ApS	55,00
CK Skejby ApS	100,00
K/S Flegmade Vejle	100,00
Komplementarselskabet Flegmade Vejle ApS	100,00
Udviklingsselskabet Frederikssund ApS	60,00
NSF IV Woods Office Teglhømsgade 38 ApS	100,00
SH35 ApS	100,00
RV2 2019 ApS	63,50
Sdr. Ringvej 33A ApS	100,00
CASA Skovstykket ApS	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Ejerandel %
Project H 1 Holding ApS	25,00
Project H 2 Holding ApS	25,00
Flyvestationen Holding A/S	23,00
OPS Østerbro Skøjtehal ApS	50,00
Vallensbæk Byhave ApS	50,00
ThinCAs ApS	50,00
RV 2019 ApS	49,90

Kapitalandele i joint ventures	Ejerandel %
Udviklingsselskabet af 31.10.17 ApS	50,00
Projektselskabet af 01.07.2015 ApS	25,00
Atriet A/S	50,00
P/S Magnolieholm	25,00
Saralyst Alle ApS	50,00
Trianglen Aarhus ApS	50,00

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.
Modtagne forudbetalinger fra kunder	103.769.078
	103.769.078

Ingen af de modtagne forudbetalinger forfalder efter mere end 5 år.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ASG Domus Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

8 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
ASG Domus Holding ApS, Horsens

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Indskud af bestående virksomhed

Selskabet er pr. 13.04.2023 fusioneret med det tidligere søsterselskab "Nordstern Ejendomsudvikling ApS". Fusionen er foretaget efter "book value metoden" med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 01.01.2023. Effekten af fusionen er indarbejdet på hver enkelt regnskabspost med nettoeffekten præsenteret direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2023.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens 112, stk. 2, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Manglende sammenlignelighed

Virksomhedens er i år fusioneret med dets tidligere søsterselskab "Nordstern Ejendomsudvikling ApS", og har via book-value metoden overtaget Nordstern Ejendomsudvikling ApS' aktiver og forpligtelser med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 01.01.2023. Henset til at fusionen er sket via book-value metoden er sammenligningstallene i Nordstern Projekt ApS' regnskab ikke tilrettet, og der er derfor en manglende sammenlignelighed til sidste års resultatopgørelse, balance og noter.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i takt med, at kontrollen over varer og tjenesteydelser overføres til kunden med et beløb svarende til det, som forventes modtaget som vederlag for de overførte varer eller tjenesteydelser.

Kontrakter vedrørende projekter indenfor fast ejendom indregnes som leveringsforpligtelser, der opfyldes over tid, idet der løbende opnås ret til betaling for det til dato udførte arbejde. Sådanne projekter indregnes derfor over tid som et igangværende arbejde for fremmed regning baseret på den pr. balancedagen opgjorte færdiggørelsesgrad. Færdiggørelsesgraden opføres efter en stadbaseret model eller alternativt en kostprisbaseret model, baseret på andelen af afholdte omkostninger for arbejde udført frem til balancedagen set i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i joint ventures

Indtægter af kapitalandele i joint ventures omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte joint ventures resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver under udførelse omfatter grunde og bygninger, der er under opførelse.

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde, og afskrivning på bygninger foretages fra tidspunktet for disses færdiggørelse, mens måling af disse i opførelsesperioden sker til kostpris.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Varebeholdninger omfatter igangværende opførelse af grunde og bygninger til videresalg.

Varebeholdninger måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesomkostninger. Varebeholdninger nedskrives til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end kostprisen.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af varebeholdninger indregnes i kostprisen,

hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver under udførelse omfatter grunde og bygninger, der er under opførelse.

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde, og afskrivning på bygninger foretages fra tidspunktet for disses færdiggørelse, mens måling af disse i opførelsesperioden sker til kostpris.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Kapitalandele i joint ventures

Kapitalandele i joint ventures indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i joint ventures overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i joint ventures nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger omfatter igangværende opførelse af grunde og bygninger til videresalg.

Varebeholdninger måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesomkostninger. Varebeholdninger nedskrives til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end kostprisen.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af varebeholdninger indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter anpartar i unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden varebeholdninger eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre hensatte forpligtelser omfatter usikre skattepositioner i forbindelse med selskabernes fusion.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.