



Pilea Finance & Business A/S

Papirfabrikken 26, st. tv
8600 Silkeborg
CVR-nr. 41101849

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.07.2024

Daniel Høj
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	7
Balance pr. 31.12.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2023	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pilea Finance & Business A/S

Papirfabrikken 26, st. tv

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 41101849

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Peter Jørgen Kodbøl Jørgensen, formand

Daniel Høj

Søren Trærup

Mia Nyborg Markussen

Direktion

Daniel Høj, direktør

Mia Nyborg Markussen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Pilea Finance & Business A/S.

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.

Silkeborg, den 05.07.2024

Direktion

Daniel Høj
direktør

Mia Nyborg Markussen
direktør

Bestyrelse

Peter Jørgen Kodbøl Jørgensen
formand

Daniel Høj

Søren Trærup

Mia Nyborg Markussen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Pilea Finance & Business A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Pilea Finance & Business A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 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 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.

Vores ansvar er derudover 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.

Silkeborg, den 05.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er formidling med eksempelvis hjemtagelse af finansiering, herunder afholdelse af møder i forbindelse med finansiering. Formidling i forbindelse med salg af projektselskaber samt afholdelse af møder i forbindelse med salg af projektselskaber. Sekundært rådgivning omkring virksomhedsledelse, drift, strategi og udvikling samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Pilea-koncernen realiserer i regnskabsåret 2023 et resultat efter skat på 2,8 mio.kr. Ledelsen anser resultat for værende på et acceptabelt niveau i et svært marked. Resultatet lever ikke op til forventninger ved indgangen til regnskabsåret. Dette skyldes primært rettidige nedskrivninger. I løbet af 2023 erhvervede Pilea Finance & Business A/S aktierne i det nuværende Pilea Savings ApS. Det er altid ressourcekrævende at implementerer en ny virksomhed og dette afspejles også i performance. Integrationen har været tids- og omkostningskrævende, ligesom processen har taget fokustid fra ledelsen ikke mindst set i lyset af ansøgningsprocessen til 4 tilladelser ved Finanstilsynet.

Pilea-koncernen har i 2023 beskæftiget gennemsnitlig 15 medarbejdere, som beskæftiger sig med finansiell og økonomisk sparring, vilkårsforhandling, formueoptimering, kapitalfremskaffelse og finansiering, udvikling og finansiell styring af ejendomsprojekter samt administration af ejendomsselskaber og ejerledede selskaber generelt.

En væsentlig negativ påvirkning på årets resultat i 2023 stammer fra udviklingen i kapitalandelene i datterselskaber samt medejerskab i ejendomsprojekter.

Generelt ser ledelsen positivt på fremtiden og ser frem til et finansielt marked i bedring.

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		4.696.097	5.034.950
Personaleomkostninger	1	(6.844.474)	(4.738.391)
Af- og nedskrivninger		(73.795)	(55.696)
Driftsresultat		(2.222.172)	240.863
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.060.925	18.555.853
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(375.905)	(8.900)
Andre finansielle indtægter	2	232.212	16.704
Andre finansielle omkostninger	3	(399.352)	(111.572)
Resultat før skat		2.295.708	18.692.948
Skat af årets resultat	4	518.446	(51.380)
Årets resultat		2.814.154	18.641.568
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	19.991.455
Overført resultat		2.814.154	(1.349.887)
Resultatdisponering		2.814.154	18.641.568

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		334.191	196.782
Materielle aktiver	5	334.191	196.782
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.196.092	23.015.177
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.164.037	2.539.941
Finansielle aktiver	6	14.360.129	25.555.118
Anlægsaktiver		14.694.320	25.751.900
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		926.568	1.797.888
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.111.761	40.300
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		37.000	20.000
Andre tilgodehavender		1.160.795	503.382
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		522.309	0
Periodeafgrænsningsposter		59.233	27.298
Tilgodehavender		10.817.666	2.388.868
Omsætningsaktiver		10.817.666	2.388.868
Aktiver		25.511.986	28.140.768

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		400.000	400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.612.129	65.570
Overført overskud eller underskud		(1.197.975)	534.430
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	19.991.455
Egenkapital		3.814.154	20.991.455
Udskudt skat		13.863	10.000
Hensatte forpligtelser		13.863	10.000
Bankgæld		135.794	442.278
Feriepengeforpligtelser		98.866	95.523
Langfristede gældsforpligtelser	7	234.660	537.801
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	300.000	260.000
Bankgæld		2.463.120	1.202.235
Deposita		242.992	138.600
Leverandører af varer og tjenesteydelser		252.019	275.821
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.864.686	1.266.353
Skyldig skat		0	41.380
Anden gæld		12.326.492	3.417.123
Kortfristede gældsforpligtelser		21.449.309	6.601.512
Gældsforpligtelser		21.683.969	7.139.313
Passiver		25.511.986	28.140.768
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	400.000	65.570	534.430	19.991.455	20.991.455
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(19.991.455)	(19.991.455)
Årets resultat	0	4.546.559	(1.732.405)	0	2.814.154
Egenkapital ultimo	400.000	4.612.129	(1.197.975)	0	3.814.154

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	6.186.184	4.264.445
Pensioner	633.148	417.446
Andre omkostninger til social sikring	25.142	56.500
	6.844.474	4.738.391
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	13	8

2 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	224.475	0
Renteindtægter i øvrigt	7.737	16.704
	232.212	16.704

3 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	137.462	17.606
Renteomkostninger i øvrigt	261.890	89.966
Øvrige finansielle omkostninger	0	4.000
	399.352	111.572

4 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	41.380
Ændring af udskudt skat	3.863	10.000
Refusion i sambeskatning	(522.309)	0
	(518.446)	51.380

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	196.782
Tilgange	211.204
Kostpris ultimo	407.986
Årets afskrivninger	(73.795)
Af- og nedskrivninger ultimo	(73.795)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	334.191

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	4.598.000	2.650.000
Tilgange	2.500.000	0
Kostpris ultimo	7.098.000	2.650.000
Opskrivninger primo	18.417.177	0
Afskrivninger på goodwill	(888.033)	0
Andel af årets resultat	5.948.957	0
Udbytte	(18.380.009)	0
Opskrivninger ultimo	5.098.092	0
Nedskrivninger primo	0	(110.059)
Afskrivninger på goodwill	0	(7.973)
Andel af årets resultat	0	(367.931)
Nedskrivninger ultimo	0	(485.963)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.196.092	2.164.037

I den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i henholdsvis tilknyttede og associerede virksomheder indgår ikke-afskrevet goodwill med 5.355 t.kr. pr. 31.12.2023.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Pilea Financial Advisory ApS	Silkeborg	ApS	100,00
Pilea Estate A/S	Silkeborg	A/S	100,00
Pilea Savings ApS	Silkeborg	ApS	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kapitalbørsen ApS	Silkeborg	ApS	50,00
Investorgruppe 2 Kildeagervej ApS	Silkeborg	ApS	28,57

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.
Bankgæld	300.000	260.000	135.794
Feriepengeforpligtelser	0	0	98.866
	300.000	260.000	234.660

Restgæld efter 5 år udgør 0 kr.

8 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt om leje af kontorlokaler. Den årlige leje udgør 631 t.kr., og lejemålet kan tidligst opsiges om 5 år.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Sindico Group A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært 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

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i goodwill, domænenavne, rettigheder, driftsinventar og driftsmateriel, tilgodehavender fra salg og lagervare. Endvidere er aktier nom. 400 t.kr. i Pilea Estate A/S ligeledes stillet til sikkerhed for bankengagement.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 2.246 t.kr. henholdsvis 7.223 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for Pilea Administration ApS' engagement med Nykredit Bank. Der er ingen bankgæld pr. 31.12.2023 i dette selskab.

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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 og eksterne omkostninger.

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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Materielle aktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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: 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.

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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: 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.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.