



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

CARDEL EJD. PROJEKT APS
RYTTERGADE 12B. 1., 5000 ODENSE C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 11. juli 2024

Thomas Cardel

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Cardel Ejd. Projekt ApS Ryttergade 12B. 1. 5000 Odense C
	CVR-nr.: 41 53 29 55 Stiftet: 20. juli 2020 Kommune: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Thomas Cardel
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Nordea Vestre stationsvej 7 5000 Odense C
Advokat	Focus advokater Cortex Park 3, 5230 Odense M

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Cardel Ejd. Projekt ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 11. juli 2024

Direktion:

Thomas Cardel

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Cardel Ejd. Projekt ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Cardel Ejd. Projekt ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at forsætte driften. Vi henviser til noten "Oplysninger om usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at det for indeværende er usikkert, om selskabet får solgt kapitalandele og/eller projekter, ligesom der pågår ikke afsluttede forhandlinger med pengeinstitutter, hvorfor der er usikkerhed forbundet med om selskabet har den nødvendige likviditet til at servicere sine forpligtelser i 2024,

Det er ledelses vurdering, at selskabet får solgt de nødvendige kapitalandele og/eller projekter i 2024 og at de nødvendige kreditfaciliteter hos pengeinstitutter kan opretholdes i 2024, således der opnås den nødvendige likviditet, og selskabet dermed kan servicere sine forpligtelser i regnskabsåret 2024 i takt med de forfalder, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten "Usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med de indregnede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 9,1 mio kr.. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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 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.

Odense, den 11. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Svensson
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34505

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet tilgodehavender ved tilknyttede virksomheder på i alt 9,1 mio. kr., tilgodehavendet er indregnet til kurs 100. Tilbagebetaling af tilgodehavender er afhængig af, at der i tilknyttede virksomheder opnås gevinst ved salg af projekter.

Ledelsen forventer at tilnyttede selskaber kan realisere betydelige salg ved salg af projekter som resultere i likviditet til tilbagebetaling af tilgodehavenderne, men der er usikkerhed herom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Cardel Ejd. Projekt ApS har de seneste 3 år investeret markant i optionsaftaler, via kapitalandele i datterselskabet, og hele koncernens kapital er p.t. bundet i disse projekter.

Selskabet er i lighed med tidligere år afhængig af, at der realiseres salg af kapitalandele og/eller projekter således at der skabes likviditet til at finansiere driften i koncernen. Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor Ejershåb ApS, Godthaab Assets Management ApS samt Cardel Ejendomme ApS.

Ledelsen har udarbejdet et likviditetsbudget for den resterende del af 2024, hvor det er en væsentlig forudsætning, at selskabet generer likviditet på ca. 3,5 - 4,0 mio. kr. ved salg af kapitalandele og/eller projekter.

Det er en væsentlig forudsætning for budgettets opfyldelse, og dermed at selskabet kan servicere sine forpligtelser i takt med de forfalder i 2024, at de nødvendige kapitalandele og/eller projekter bliver solgt i 2024 med et likviditetsprovenu på ca. 3,5 - 4,0 mio. kr.

Det er ligeledes en væsentlig forudsætning for gennemførelse af budgetterne, at kreditfaciliteter i koncernen opretholdes på de nuværende vilkår i pengeinstitutter. Der pågår p.t. forhandlinger herom med selskabets pengeinstitutter, som ikke er afsluttet ved regnskabsaflæggelse. Det er ledelsens vurdering, at de igangværende forhandlinger med pengeinstitutter vil falde positivt ud for selskabet.

Selskabet og koncernen har historisk vist, at projekter er blevet solgt og realiseret som forventet, hvilket tillige forventes i regnskabsåret 2024.

Det er ledelsens klare vurdering, at de nødvendige kapitalandele og/eller projekter vil blive solgt og realiseret i 2024, ligesom de igangværende forhandlinger med pengeinstitutter vil falde positivt ud, således den nødvendige likviditet er sikret, og selskabet dermed kan servicere sine forpligtelser i 2024 i takt med de forfalder, og ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Selskabet er løbende i dialog med potentielle investorer og købere af deres projekter. I 2023 har der været forhandlinger med en køber af HE1, om køb af selskabet/jordstykket for op til 138 mio. kr. Cardel Ejd. og Projekt ejer 50% af selskabskapitalen, der er indregnet i balancen til 20 tkr. Hvis selskabets ledelse ikke havde valgt at afvise tilbuddet, ville det have resulteret i en gevinst på op til 69 mio. kr.

Ledelsen fortsætter arbejdet med at finde en køber til jordstykket/selskabet, og forventer det bliver solgt til en højere pris inden for de kommende år

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER.....		10.981.530	7.433.980
Eksterne omkostninger.....		-4.700.029	-206.043
Andre finansielle indtægter.....	1	513.053	239.041
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	2	-12.400.000	0
Andre finansielle omkostninger.....	3	-567.758	-71.566
RESULTAT FØR SKAT.....		-6.173.204	7.395.412
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....		-6.173.204	7.395.412
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-6.173.204	7.395.412
I ALT.....		-6.173.204	7.395.412

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	375.000
Materielle anlægsaktiver.....	4	0	375.000
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		10.395.609	15.613.509
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		107.500	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	10.503.109	15.613.509
ANLÆGSAKTIVER.....		10.503.109	15.988.509
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		9.139.221	3.706.276
Andre tilgodehavender.....		1.200.000	0
Tilgodehavender.....		10.339.221	3.706.276
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.339.221	3.706.276
AKTIVER.....		20.842.330	19.694.785
PASSIVER			
Anpartskapital.....		80.000	40.000
Overført resultat.....		3.524.824	7.391.398
EGENKAPITAL.....		3.604.824	7.431.398
Gældsbreve.....		10.532.137	5.052.880
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	10.532.137	5.052.880
Gældsbreve.....		654.433	3.633.688
Gæld til pengeinstitutter.....		4.577.821	2.520.682
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		335.036	25.001
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		211.894	195.244
Anden gæld.....		926.185	835.892
Kortfristede gældsforpligtelser.....		6.705.369	7.210.507
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		17.237.506	12.263.387
PASSIVER.....		20.842.330	19.694.785
Eventualposter mv.	7		
Oplysninger om usikkerhed ved going concern	8		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	9		
Medarbejderforhold	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	40.000	7.391.398	7.431.398
Forslag til resultatdisponering.....		-6.173.204	-6.173.204
Transaktioner med ejere			
Kapitalforhøjelse.....	40.000	2.306.630	2.346.630
Egenkapital 31. december 2023.....	80.000	3.524.824	3.604.824

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Andre finansielle indtægter			1
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	506.314	239.041	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	6.739	0	
	513.053	239.041	
Særlige poster			2
Kapitalandele i Cardel Ejendomme ApS er nedskrevet med 12,4 mio. kr. grundet negativ udvikling i egenkapitalen, der primært skyldes tab på salg af ejendomme.			
Nedskrivning af kapitalandele i Cardel Ejendomme ApS.....	-12.400.000	0	
	-12.400.000	0	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	12.814	4.716	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	554.944	66.850	
	567.758	71.566	
Materielle anlægsaktiver			4
		Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
kr.			
Kostpris 1. januar 2023.....		375.000	
Afgang.....		-375.000	
Kostpris 31. december 2023.....		0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		0	
Finansielle anlægsaktiver			5
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
kr.			
Kostpris 1. januar 2023.....	15.613.509	0	
Tilgang.....	7.863.570	107.500	
Afgang.....	-681.470	0	
Kostpris 31. december 2023.....	22.795.609	107.500	
Årets nedskrivning.....	12.400.000	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	12.400.000	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	10.395.609	107.500	

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					6
kr.	31/12 2023	Afdrag	Restgæld	31/12 2022	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Gældsbreve.....	11.186.570	654.433	0	8.686.568	
	11.186.570	654.433	0	8.686.568	

Eventualposter mv.

7

Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor datterselskab Ejershåb ApS afgivet en støtteerklæring hvori selskabet erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at indestå for datterselskabets forpligtelser og dermed sikre datterselskabets fortsatte drift. Denne erklæring er gældende indtil videre og kan opsiges på en kommende ordinær generalforsamling.

Selskabet har overfor datterselskab Godthaab Asset Management ApS afgivet en støtteerklæring hvori selskabet erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at indestå for datterselskabets forpligtelser og dermed sikre datterselskabets fortsatte drift. Denne erklæring er gældende indtil videre og kan opsiges på en kommende ordinær generalforsamling.

Selskabet har overfor datterselskab Cardel Ejendomme ApS afgivet en støtteerklæring hvori selskabet erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at indestå for datterselskabets forpligtelser og dermed sikre datterselskabets fortsatte drift. Denne erklæring er gældende indtil videre og kan opsiges på en kommende ordinær generalforsamling.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Oplysninger om usikkerhed ved going concern

8

Cardel Ejd. Projekt ApS har de seneste 3 år investeret markant i optionsaftaler, via kapitalandele i datterselskabet, og hele koncernens kapital er p.t. bundet i disse projekter.

Selskabet er i lighed med tidligere år afhængig af, at der realiseres salg af kapitalandele og/eller projekter således at der skabes likviditet til at finansiering af driften i koncernen. Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor Ejershåb ApS, Godthaab Assets Management ApS samt Cardel Ejendomme ApS.

Ledelsen har udarbejdet et likviditetsbudget for den resterende del af 2024, hvor det er en væsentlig forudsætning, at selskabet generer likviditet på ca. 3,5 - 4,0 mio. kr. ved salg af kapitalandele og/eller projekter.

Det er en væsentlig forudsætning for budgettets opfyldelse, og dermed at selskabet kan servicere sine forpligtelser i takt med de forfalder i 2024, at de nødvendige kapitalandele og/eller projekter bliver solgt i 2024 med et likviditetsprovenu på ca. 3,5 - 4,0 mio. kr.

Det er ligeledes en væsentlig forudsætning for gennemførelse af budgetterne, at kreditfaciliteter i koncernen opretholdes på de nuværende vilkår i pengeinstitutter. Der pågår p.t. forhandlinger herom med selskabets pengeinstitutter, som ikke er afsluttet ved regnskabs aflæggelse. Det er ledelsens vurdering, at de igangværende forhandlinger med pengeinstitutter vil falde positivt ud for selskabet.

Selskabet og koncernen har historisk vist, at projekter er blevet solgt og realiseret som forventet, hvilket tillige forventes i regnskabsåret 2024.

Det er ledelsen klare vurdering, at de nødvendige kapitalandele og/eller projekter vil blive solgt og realiseret i 2024, ligesom de igangværende forhandlinger med pengeinstitutter og andre eksterne långivere vil falde positivt ud, således den nødvendige likviditet er sikret, og selskabet dermed kan servicere sine forpligtelser i 2024 i talt med de forfalder, og ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

9

Selskabet har indregnet tilgodehavender ved tilknyttede virksomheder på i alt 9,1 mio. kr., tilgodehavendet er indregnet til kurs 100. Tilbagebetaling af tilgodehavender er afhængig af, at der i tilknyttede virksomheder opnås gevinst ved salg af projekter.

Ledelsen forventer at tilnyttede selskaber kan realisere betydelige salg ved salg af projekter som resultere i likviditet til tilbagebetaling af tilgodehavenderne, men der er usikkerhed herom.

2023 2022

Medarbejderforhold

10

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: 1 1

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Cardel Ejd. Projekt ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele af dattervirksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. 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.

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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	0-30 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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 salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen 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.

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

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.