



Pilea Estate A/S

Papirfabrikken 26, st. tv
8600 Silkeborg
CVR-nr. 78518413

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 Estate A/S
Papirfabrikken 26, st. tv
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 78518413
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Peter Jørgen Kodbøl Jørgensen, formand
Daniel Høj
Søren Trærup
Mia Nyborg Markussen

Direktion

Mia Nyborg Markussen, direktør
Daniel Høj, 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 Estate 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

Mia Nyborg Markussen
direktør

Daniel Høj
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 Estate A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Pilea Estate 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 hovedaktivitet har i år været formidling af investeringsejendomme, udvikling og salg af ejendomsprojekter samt fremskaffelse af finansiering til ejendomsprojekter. Sideløbende udføres management og byggeøkonomisk rådgivning på konsulentbasis til eksterne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud før skat på 8,1 mio.kr. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende i et svært marked. Markedets udvikling har medført, at vi udviser en større forsigtighed i fremtiden og ligeledes nedskriver på enkelte fordringer og projekter.

Generelt ser man i ledelsen frem til en mere positiv udvikling i markedet i 2024.

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		5.612.517	7.487.291
Personaleomkostninger	1	(350.748)	(2.401.881)
Af- og nedskrivninger		0	(18.000)
Driftsresultat		5.261.769	5.067.410
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		76.094	8.375.356
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	4.445.915	664.598
Andre finansielle indtægter	3	661.817	40.123
Nedskrivning af finansielle aktiver	4	(2.000.000)	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(223.174)	0
Andre finansielle omkostninger		(114.901)	(9.242)
Resultat før skat		8.107.520	14.138.245
Skat af årets resultat	5	(1.949.412)	4.406.362
Årets resultat		6.158.108	18.544.607
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	17.880.009
Overført resultat		6.158.108	664.598
Resultatdisponering		6.158.108	18.544.607

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		93.164	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.265.513	3.529.598
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.561.098	6.761.343
Finansielle aktiver	6	14.919.775	10.290.941
Anlægsaktiver		14.919.775	10.290.941
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.198.983	494.206
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	497.631
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.554.298	325.965
Udskudt skat		2.456.950	4.406.362
Andre tilgodehavender		414.520	1.143.888
Periodeafgrænsningsposter		221.425	4.643
Tilgodehavender		5.846.176	6.872.695
Likvide beholdninger		170.596	3.305.139
Omsætningsaktiver		6.016.772	10.177.834
Aktiver		20.936.547	20.468.775

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		400.000	400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.152.676	664.598
Overført overskud eller underskud		2.670.030	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	17.880.009
Egenkapital		7.222.706	18.944.607
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		0	22.930
Hensatte forpligtelser		0	22.930
Anden gæld		3.864.618	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	3.864.618	0
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	1.250.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		354.842	61.960
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.391.932	0
Anden gæld		852.449	1.439.278
Kortfristede gældsforpligtelser		9.849.223	1.501.238
Gældsforpligtelser		13.713.841	1.501.238
Passiver		20.936.547	20.468.775
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

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	664.598	0	17.880.009	18.944.607
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(17.880.009)	(17.880.009)
Årets resultat	0	3.488.078	2.670.030	0	6.158.108
Egenkapital ultimo	400.000	4.152.676	2.670.030	0	7.222.706

Noter

1 Personalemkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	309.722	2.138.397
Pensioner	37.763	227.453
Andre omkostninger til social sikring	3.263	36.031
	350.748	2.401.881
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	4

2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Ud af de samlede indtægter på 4.446 t.kr. udgør 3.024 t.kr. en gevinst i forbindelse med udvanding i et af de associerede selskaber.

3 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.394	7.354
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	530.313	27.868
Renteindtægter i øvrigt	130.110	4.901
	661.817	40.123

4 Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver vedrører en nedskrivning på et tilgodehavende ydet til et associerede selskab.

5 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	1.949.412	(4.406.362)
	1.949.412	(4.406.362)

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.011.001	2.865.000	6.761.343
Overførsler	(40.000)	40.000	0
Tilgange	80.000	875.000	3.799.755
Afgange	0	(2.625.000)	0
Kostpris ultimo	1.051.001	1.155.000	10.561.098
Opskrivninger primo	0	664.598	0
Andel af årets resultat	0	4.445.915	0
Opskrivninger ultimo	0	5.110.513	0
Nedskrivninger primo	(1.011.001)	0	0
Andel af årets resultat	76.094	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(2.000.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(22.930)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(957.837)	0	(2.000.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.164	6.265.513	8.561.098

I kapitalandelene i associerede virksomheder indgår investeringsejendomme, der måles til dagsværdi. Der henvises til de underliggende årsrapporter for en nærmere beskrivelse af de centrale forudsætninger, som er anvendt ved beregning af dagsværdien.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder består i indskud af ansvarlig lånekapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ejd. Sjølund Holding ApS	Silkeborg	ApS	100,00
Pilea Administration ApS	Silkeborg	ApS	60,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ejd. Strandpromenaden Horsens Holding ApS	Silkeborg	ApS	50,00
Ejd. Bronzealdervej Holding ApS	Silkeborg	ApS	50,00
Avisen Ikast ApS	Silkeborg	ApS	20,00
Ejd. Århusvej Hørning Holding ApS	Silkeborg	ApS	15,00
Ejd. selskabet Ravnsborg Holding ApS	Silkeborg	ApS	10,00

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.
Anden gæld	1.250.000	3.864.618
	1.250.000	3.864.618

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Sindico Group A/S som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Ejendomsselskabet Ravnsborg Holding ApS er deponeret ejerpantebrev nom. 40 t.kr. i selskabets aktier i Ejendomsselskabet Ravnsborg Holding ApS. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 3.681 t.kr.

Til sikkerhed for gældsbev. indregnet under anden gæld er stillet sikkerhed i selskabets kapitalandele i Ejendomsselskabet Ravnsborg A/S. Ligeledes er givet transport i udlån. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 3.681 t.kr.

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, andre driftsindtægter, direkte henørbare omkostninger samt og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra solgte projekter, ejendomshandler, udlejning samt honorarindtægter. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen eksklusiv moms, afgifter og rabatter, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning relateret til tjenesteydelser indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

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 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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle forpligtelser 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

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede 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 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.

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 koncerninterne fortjenester og tab. .

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: 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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 nominel værdi.