

POUL JOHANSEN FONDEN AF 1992
Dragsholm Alle 1, 4534 Hørve

Årsrapport

2025

CVR-nr. 16 93 69 01

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 18. marts 2026.

Mads Hylleholt Bøttger
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Fondsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2025

- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 13 Noter
- 16 Anvendt regnskabspraksis

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2025 for POUL JOHANSEN FONDEN AF 1992.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørve, den 18. marts 2026

Bestyrelse

Mads Hylleholt Bøttger

Charlotte Krogh

Lis Johansen

Søren Kjærsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i POUL JOHANSEN FONDEN AF 1992

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for POUL JOHANSEN FONDEN AF 1992 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 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 fondens 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 fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens 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 fonden 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 18. marts 2026

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson

statsautoriseret revisor
mne25346

Fondsoplysninger

Fonden	POUL JOHANSEN FONDEN AF 1992 Dragsholm Alle 1 4534 Hørve
	Telefon: 26220786 Hjemmeside: http://www.pouljohansenfonden.dk/
	CVR-nr.: 16 93 69 01 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Mads Hylleholt Bøttger Charlotte Krogh Lis Johansen Søren Kjærsgaard
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø
Dattervirksomhed	Poul Johansen Fonden af 1992 Invest A/S, Hørve

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Fondens formål er at besidde aktier i Poul Johansen Fonden af 1992 Invest A/S samt at deltage i driften af nævnte selskabs virksomhed med dertil hørende aktiviteter. Det er fondens formål at sikre og underbygge det økonomiske grundlag for den fornævnte virksomhed.

Det er endvidere fondens formål at støtte kunst i videste forstand.

Fonden bidrager både lokalt og nationalt og har i år blandt andet doneret til kunst og kultur til både større og mindre projekter og i høj grad til upcoming kunstnere, hvor fonden gør en afgørende forskel.

Det har været et godt år for Poul Johansen Maskiner, der vil give et tilfredsstillende afkast til fonden. Formueforvaltningen på obligations- og aktiemarkedet har været stabilt og givet et fornuftigt afkast til fonden.

Alt i alt et godt og tilfredsstillende år for fonden.

Ledelsesberetning

God fondsledelse

Bestyrelsen skal redegøre for god fondsledelse i overensstemmelse med "Abefalingerne om god Fondsledelse". Dette dækker over en redegørelse om bestyrelsens åbenhed og kommunikation, opgaver og vederlag. Redegørelsen indgår ikke i ledelsesberetningen, men er i stedet offentliggjort på fondens hjemmeside <http://www.pouljohansenfonden.dk/om-fonden/>.

Fonden følger alle bestemmelser for god fondsledelse. I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan der oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Mads Hylleholt Bøttger

Stilling: CEO & Slotsejer

alder: 51

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen: D. 26.05.2020

Genvalg: Ja

Udløb af valgperiode: 2028

Særlige kompetencer: Ledelse og finansering

Øvrige ledelseshverv: bestyrelsesmedlem i NORDEA-FONDEN og Tietgenfonden

Udpeget af myndigheder/tilsyn: Nej

Anses medlemmet for uafhængigt: Ja

Årligt vederlag inkl. vederlag fra Fondens dattervirksomhed: 300.000 kr.

Charlotte Krogh

Stilling: Kunstner

alder: 62

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen: D. 24.09.2014

Genvalg: Ja

Udløb af valgperiode: 2026

Særlige kompetencer: Kunst og kultur

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Udpeget af myndigheder/tilsyn: Nej

Anses medlemmet for uafhængigt: Ja

Årligt vederlag inkl. vederlag fra Fondens dattervirksomhed: 150.000 kr.

Lis Johansen

Stilling: Pensioneret HR-chef

alder: 71

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen: D. 12.12.2012

Genvalg: Ja

Ledelsesberetning

Fondens uddelingspolitik

Poul Johansen Fonden af 1992 foretager uddelinger i henhold til fondens vedtægter og på den baggrund har fonden følgende uddelingspolitik:

"At støtte kunst i videste forstand, herunder billed- og filmkunst, arkitektur samt skulpturelle kunstarter"

Redegørelsen indgår ikke i ledelsesberetningen, men er i stedet offentliggjort på fondens hjemmeside <https://pouljohansenfonden.dk/uddelingspolitik/>

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Nettoomsætning	0	1.250
Andre driftsindtægter	4.373.806	123.169
Andre eksterne omkostninger	-192.377	-249.250
Omkostninger vedrørende sommerhus	<u>2.173</u>	<u>-20.073</u>
Bruttoresultat	<u>4.183.602</u>	<u>-144.904</u>
2 Personaleomkostninger	-720.072	-625.472
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-31.520</u>	<u>-43.796</u>
Driftsresultat	<u>3.432.010</u>	<u>-814.172</u>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.885.135	10.934.137
3 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.378.569	2.951.961
Andre finansielle indtægter	797.980	640.619
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-20.823</u>	<u>-17.938</u>
Resultat før skat	<u>17.472.871</u>	<u>13.694.607</u>
Skat af årets resultat	<u>-62.409</u>	<u>-17.244</u>
Årets resultat	<u>17.410.462</u>	<u>13.677.363</u>
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.885.135	0
Overføres til overført resultat	4.686.014	12.230.398
Uddelinger	<u>1.839.313</u>	<u>1.446.965</u>
Disponeret i alt	<u>17.410.462</u>	<u>13.677.363</u>

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Anlægsaktiver		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	167.406	198.926
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>167.406</u>	<u>198.926</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	55.065.084	44.179.949
7 Kapitalinteresse	1.500.000	1.500.000
8 Andre tilgodehavender	0	11.331.588
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>56.565.084</u>	<u>57.011.537</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>56.732.490</u>	<u>57.210.463</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	61.223.066	56.470.691
Udsudte skatteaktiver	0	25.580
Tilgodehavende selskabsskat	86.000	104.000
Andre tilgodehavender	12.124.799	0
Tilgodehavender i alt	<u>73.433.865</u>	<u>56.600.271</u>
Likvide beholdninger	<u>355.828</u>	<u>845.359</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>73.789.693</u>	<u>57.445.630</u>
Aktiver i alt	<u>130.522.183</u>	<u>114.656.093</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	28.709.077	17.823.942
Henlagt til uddelinger	5.000.000	5.000.000
Overført resultat	<u>95.417.923</u>	<u>90.731.909</u>
Egenkapital i alt	<u>129.427.000</u>	<u>113.855.851</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	<u>36.829</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>36.829</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	91.970	60.000
Skyldige legater	762.631	575.500
Anden gæld	<u>203.753</u>	<u>164.742</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.058.354</u>	<u>800.242</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>1.058.354</u>	<u>800.242</u>
Passiver i alt	<u>130.522.183</u>	<u>114.656.093</u>

1 Særlige poster

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Hensat til udde- linger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	300.000	17.823.942	5.000.000	78.501.511	101.625.453
Resultatandel	0	0	1.446.965	12.230.398	13.677.363
Årets uddelinger	0	0	-1.446.965	0	-1.446.965
Egenkapital 1. januar 2025	300.000	17.823.942	5.000.000	90.731.909	113.855.851
Resultatandel	0	10.885.135	1.839.313	4.686.014	17.410.462
Årets uddelinger	0	0	-1.839.313	0	-1.839.313
	300.000	28.709.077	5.000.000	95.417.923	129.427.000

Noter

1. Særlige poster

Fonden har i regnskabsåret modtaget kr. 4.373.806 vedrørende earn-out aftalen i forbindelse med salget af Poul Johansen Maskiner A/S. Betalingen relaterer sig til den afsluttende afregning af den variable købesum og er som følge af sin karakter og engangsmæssige natur klassificeret som en særlig post.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Indtægter:		
Earn-out betaling vedrørende salg af aktier i Poul Johansen Maskiner A/S	4.373.806	0
	<u>4.373.806</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsindtægter	4.373.806	0
Resultat af særlige poster netto	<u>4.373.806</u>	<u>0</u>

2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	719.269	624.934
Andre omkostninger til social sikring	803	538
	<u>720.072</u>	<u>625.472</u>
Bestyrelse	600.000	600.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

3. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Finansielle indtægter, Poul Johansen Fonden af 1992 Invest A/S	2.378.569	2.951.961
	<u>2.378.569</u>	<u>2.951.961</u>

4. Øvrige finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	20.823	17.938
	<u>20.823</u>	<u>17.938</u>

Noter

	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>	
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
Kostpris 1. januar 2025	<u>315.200</u>	<u>315.200</u>	
Kostpris 31. december 2025	<u>315.200</u>	<u>315.200</u>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	-116.274	-84.754	
Årets afskrivninger	<u>-31.520</u>	<u>-31.520</u>	
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	<u>-147.794</u>	<u>-116.274</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>167.406</u>	<u>198.926</u>	
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2025	<u>26.356.007</u>	<u>26.356.007</u>	
Kostpris 31. december 2025	<u>26.356.007</u>	<u>26.356.007</u>	
Opskrivninger 1. januar 2025	17.823.942	6.889.805	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	10.105.631	10.934.137	
Regulering vedrørende tidligere år	<u>779.504</u>	<u>0</u>	
Opskrivninger 31. december 2025	<u>28.709.077</u>	<u>17.823.942</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>55.065.084</u>	<u>44.179.949</u>	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Poul Johansen Fonden af 1992 Invest A/S, Hørve	100 %	<u>55.065.084</u>	<u>10.105.631</u>
		<u>55.065.084</u>	<u>10.105.631</u>
7. Kapitalinteresse			
Kostpris 1. januar 2025	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>	
Kostpris 31. december 2025	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>	

Noter

	<u>31/12 2025</u>	<u>31/12 2024</u>
8. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2025	11.331.588	10.699.019
Tilgang i årets løb	793.211	632.569
Overført til omsætningsaktiver	<u>-12.124.799</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2025	<u>0</u>	<u>11.331.588</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	<u>0</u>	<u>11.331.588</u>
 Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>11.331.588</u>
	<u>0</u>	<u>11.331.588</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for POUL JOHANSEN FONDEN AF 1992 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Andre driftsindtægter

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til repræsentation og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til fondens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Udbytte fra kapitalandel i associeret virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekklarerer.

Overstiger det modtagne udbytte den forholdsmæssige andel af årets resultat anses dette som indikation på værdiforringelse, der medfører krav om at udarbejde nedskrivningstest.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Brugstid 10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Uddelinger

Uddelingerne føres direkte over disponibel kapital, og omfatter de i året foretagne udbetalinger samt hensættelser til senere uddeling.

Fondsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.