

Projekt Marina Holding ApS

c/o CPM Invest A/S, Vedbæk Strandvej 391, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 43 16 56 74

Årsrapport

1. juli 2024 - 30. juni 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. februar 2026.

Per Gransøe
Dirigent

Member of  Nexia

 REVISORGRUPPEN DANMARK



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang (Fælles revisionspåtegning)	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for Projekt Marina Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 2. februar 2026

Direktion

Per Gransøe
Direktør

Bestyrelse

Henrik Westermann
Formand

Per Gransøe

Michael Gaarmann



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang (Fælles revisionspåtegning)

Til kapitalejerne i Projekt Marina Holding ApS

Konklusion - Christensen Kjørulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Projekt Marina Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi henviser til ledelsesberetningen og note 1 i årsrapporten, herunder usikkerheden forbundet med værdien på selskabets ejendom i det underliggende selskab. Vi er enige i den indregnede værdi og klassifikation heraf i det underliggende selskab og skal i øvrigt henviser til ledelsesberetningens omtale heraf.



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang (Fælles revisionspåtegning)

Konklusion - EY Godkendt Revisionspartnerselskab Afkræftende konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Projekt Marina Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2024 – 30. juni 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, samt anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet 'Grundlag for afkræftende konklusion – EY', ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 – 30. juni 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for afkræftende konklusion

Selskabets investering i kapitalandele i tilknyttet virksomhed består af en 100% ejerandel i dattervirksomheden 'Vedbæk Strandvej 391 ApS', der er indregnet efter indre værdis metode. Investeringen er indregnet i balancen pr. 30. juni 2025 med 76.762.977 kr. (30. juni 2024: 62.959.252 kr.), og indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed er indregnet i resultatet for 2024/25 med 9.803.726 kr. (2023/24: 4.897.628 kr.).

Den tilknyttede virksomheds aktivitet består af ejerskab af en udviklingsejendom, herunder drift af et hotel, jf. note 1 til regnskabet. Ejendommen måles til dagsværdi med udgangspunkt i valuarvurderinger, med værdiregulering via resultatopgørelsen. Det er vores opfattelse, at udviklingsejendomme ikke kan måles til dagsværdi, men skal måles til kostpris eller en eventuel lavere nettorealiseringsværdi. Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed er positivt påvirket med 12.905.056 kr. i 2024/25 og med 11.589.231 kr. i 2023/24 som følge af dagsværdiregulering af udviklingsejendommen. Nettorealiseringsværdien af ejendommen er afhængig af bl.a. myndighedsgodkendelser og andre usikre faktorer, og vi har derfor ikke været i stand til at vurdere, om nettorealiseringsværdien overstiger kostprisen.

Det er vores opfattelse, at indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed i 2024/25 og 2023/24 skulle være reduceret med henholdsvis 12.905.056 kr. og 11.589.231 kr., samt at egenkapitalen pr. 30. juni 2025 skulle være reduceret med 24.764.287 kr.

Årsag til uenighed mellem revisorerne (jf. revisorloven § 19, stk. 3)

Revisorerne er uenige om den regnskabsmæssige indregning og måling af en udviklingsejendom i den tilknyttede virksomhed. Christensen Kjærulff henviser som fremhævelse af forhold i årsregnskabet til ledelsens måling og klassifikation og angiver, at de er enige i den indregnede indregning og måling. EY er af den opfattelse, at udviklingsejendommen ikke kan måles som en investeringsejendom til dagsværdi, men skal indregnes som en handelsejendom til kostpris, eller en eventuel lavere nettorealiseringsværdi. Denne uenighed medfører, at EY afgiver en afkræftende konklusion, mens Christensen Kjærulff afgiver en konklusion uden forbehold.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang (Fælles revisionspåtegning)

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 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 årsregnskabsloven.



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang (Fælles revisionspåtegning)

Udtalelse om ledelsesberetningen – Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen – EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Som det fremgår af afsnittet 'Grundlag for afkræftende konklusion – EY', er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af, at udviklingsejendommen i selskabets investering i tilknyttet virksomhed er målt til dagsværdi. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation i relation til de beløb og andre elementer, der er påvirket heraf.

København, den 2. februar 2026

Christensen Kjærulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Kenneth Iversen

statsautoriseret revisor
mne34390

Peter U. Faurschou

statsautoriseret revisor
mne34502



Selskabsoplysninger

Selskabet Projekt Marina Holding ApS
c/o CPM Invest A/S
Vedbæk Strandvej 391
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 43 16 56 74
Stiftet: 31. marts 2022
Hjemsted: Vedbæk
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Bestyrelse Henrik Westermann, Formand
Per Gransøe
Michael Gaarmann

Direktion Per Gransøe, Direktør

Revision Christensen Kjærulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Østbanegade 123
2100 København Ø

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Århus

Modervirksomhed VS 391 Holding ApS

Dattervirksomhed Vedbæk Strandvej 391 ApS, Vedbæk



Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har bestået af besiddelse af kapitalandele i Vedbæk Strandvej 391 ApS, hvis væsentligste aktivitet er ejerskab af en udviklingsejendom.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets kapitalandel indregnet til t.kr. 76.763 er et kapitalselskab hvis eneste aktivitet er ejerskab af en udviklingsejendom. Værdiansættelsen af udviklingsejendommen, hvor realiseringen af det endelige projekt er afhængig af flere myndighedsgodkendelser, er forbundet med væsentlig usikkerhed. Udfaldet af disse godkendelser forventes tidligst at foreligge primo 2026 og er behæftet med usikkerhed. Endvidere vil den fremtidige udvikling og endelig anvendelse af ejendommen stadig være præget af usikkerhed omkring dette og vil strække sig over en længere periode, forinden et eventuelt salg af ejendommen er realistisk.

Som følge heraf, og som følge af at markedet for udviklingsejendomme i 2025 er præget af nogen illikviditet, om end illikviditeten er for aftagende, er værdien af selskabets udviklingsejendom forbundet med en ikke ubetydelig risiko for store udsving.

Selskabets ledelse har i medfør heraf og med udgangspunkt i situationen i markedet indregnet selskabets ejendom med udgangspunkt i en ekstern salgsvurdering af ejendommen. Det er ledelsens vurdering, at markedet efter statusdagen har udviklet sig positivt.

Selskabets minoritets ejer har ønsket udpeget en minoritetsrevisor, som har det synspunkt, at ejendommen bør indregnes/måles som varebeholdning. Det er ledelsen ikke enig i, da ejendommen hverken er under salg eller salgsmoden, herunder er der ikke taget en konkret salgsbeslutning.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Årets bruttotab udgør -57.198 kr. mod 0 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 9.746.528 kr. mod 4.897.628 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Kapitalberedskab

Selskabet har ikke løbende likvide indtægter, men ganske begrænsede løbende omkostninger. Selskabets største kapitalejer har over for selskabet tilkendegivet sin hensigt om at ville støtte selskabet med den fornødne likviditet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter balancedagen er virksomhedskapitalen forhøjet ved kontante indskud i to omgange: den 1. juli 2025 med nominelt kr. 4.017 til kurs 75.000 og den 6. januar 2026 med nominelt kr. 3.339 til kurs 74.877. Virksomhedskapitalen udgør herefter kr. 112.689.



Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttotab	-57.198	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.803.726	4.897.628
Resultat før skat	9.746.528	4.897.628
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	9.746.528	4.897.628
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.803.725	1.310.301
Overføres til overført resultat	0	3.587.327
Disponeret fra overført resultat	-57.197	0
Disponeret i alt	9.746.528	4.897.628



Balance 30. juni

Aktiver

<u>Note</u>	<u>2025</u> kr.	<u>2024</u> kr.
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	<u>76.762.977</u>	<u>62.959.252</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>76.762.977</u>	<u>62.959.252</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>76.762.977</u>	<u>62.959.252</u>
Aktiver i alt	<u>76.762.977</u>	<u>62.959.252</u>



Balance 30. juni

Passiver

<u>Note</u>	2025 <u>kr.</u>	2024 <u>kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	105.333	100.000
Overkurs ved emission	67.494.667	63.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.114.026	1.310.301
Overført resultat	<u>-2.008.246</u>	<u>-1.951.049</u>
Egenkapital i alt	<u>76.705.780</u>	<u>62.959.252</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>57.197</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>57.197</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>57.197</u>	<u>0</u>
Passiver i alt	<u>76.762.977</u>	<u>62.959.252</u>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 2 Medarbejderforhold
- 4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.



Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført resul- tat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2023	100.000	63.500.000	0	-5.538.376	58.061.624
Resultatandel	0	0	1.310.301	3.587.327	4.897.628
Egenkapital 1. juli 2024	100.000	63.500.000	1.310.301	-1.951.049	62.959.252
Kontant kapitaludvidelse	5.333	3.994.667	0	0	4.000.000
Resultatandel	0	0	9.803.725	-57.197	9.746.528
	105.333	67.494.667	11.114.026	-2.008.246	76.705.780



1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets kapitalandel indregnet til t.kr. 76.763 er et kapitalselskab hvis eneste aktivitet er ejerskab af en udviklingsejendom, herunder drift af et hotel. Værdiansættelsen af udviklingsejendommen, hvor realiseringen af det endelige projekt er afhængig af flere myndighedsgodkendelser, er forbundet med væsentlig usikkerhed. Udfaldet af disse godkendelser forventes tidligst at foreligge primo 2026 og er behæftet med usikkerhed.

Som følge heraf, og som følge af at markedet for udviklingsejendomme i 2025 er præget af nogen illikviditet, om end illikviditeten er for aftagende, er værdien af selskabets kapitalandel forbundet med en ikke ubetydelig risiko for store udsving.

Selskabets ledelse har i medfør heraf og med udgangspunkt i situationen i markedet valgt at opretholde den indregnede værdi af kapitalandel, der dog kan være forbundet med stor usikkerhed.

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
2. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>30/6 2025</u>	<u>30/6 2024</u>
	kr.	kr.

3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris 1. juli 2024	61.648.951	61.648.951
Tilgang i årets løb	<u>4.000.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>65.648.951</u>	<u>61.648.951</u>
Opskrivninger 1. juli 2024	1.310.301	-3.587.327
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	<u>9.803.725</u>	<u>4.897.628</u>
Opskrivninger 30. juni 2025	<u>11.114.026</u>	<u>1.310.301</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	<u>76.762.977</u>	<u>62.959.252</u>

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
Vedbæk Strandvej 391 ApS, Vedbæk	100 %	76.762.977	9.803.724



4. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabet har en tvist med en minoritetssejer om afholdte generalforsamlinger med vedtagne kapitalforhøjelser. Selskabet har søgt rådgivning herom og vurderer, at selskabet vil få medhold i tvisten. Måtte selskabet ikke få medhold i tvisten, skal selskabet tilbagebetale indskudte beløb, men selskabet har i den forbindelse sikret sig tilsagn om, at beløbene i givet fald vil blive genindskudt ved kapitalforhøjelse, så selskabet ikke vil opleve et likviditetspres i den anledning.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med VS 391 Holding ApS, CVR-nr. 39564106, som er administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Projekt Marina Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

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

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat 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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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 kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.



Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i tilknyttet 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.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet.

Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

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.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Gældsforpligtelser

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