



North Risk Forsikringsmægler A/S

Dokken 10
6700 Esbjerg
CVR-nr. 34890285

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.05.2023

Teis Kristian Flemming Kristensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	8
Balance pr. 31.12.2022	9
Egenkapitalopgørelse for 2022	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

North Risk Forsikringsmægler A/S

Dokken 10

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 34890285

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Telefonnummer: 81807500

Hjemmeside: www.northrisk.dk

Bestyrelse

Lars Rosenkrantz Gundorph, formand

Teis Kristian Flemming Kristensen

Johnny Krohn Rasmussen

Direktion

Lars Steen Nielsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for North Risk Forsikringsmægler 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 11.05.2023

Direktion

Lars Steen Nielsen

direktør

Bestyrelse

Lars Rosenkrantz Gundorph

formand

Teis Kristian Flemming Kristensen

Johnny Krohn Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i North Risk Forsikringsmægler A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for North Risk Forsikringsmægler A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 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. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 selskabets 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 selskabet 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.

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.

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 herudover 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 11.05.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Brian Schmit Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at rådgive danske private og offentlige virksomheder omkring risikoforhold samt at formidle og placere forsikrings- og pensionsaftaler med kunden i centrum.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser resultat for 2022 som værende tilfredsstillende. Årets resultat blev som forventet et overskud på 1,067 t.kr. mod underskud på 1,618 t.kr i 2021.

I 2022 opnåede NORTH et driftsresultat på 593 t.kr. mod et driftsresultat i 2021 på minus 1,223 t.kr., hvilket primært skyldes en god organisk vækst.

Driftsresultatet i 2022 såvel som 2021 har været påvirket af en ny satsning i forbindelse etableringen af et nyt forretningsområde, Pensionsmægling. Dette har påvirket resultat negativt, men med en forventning om positiv påvirkning i fremtiden.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, som foretages af ledelsen. Skønnene foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af ledelsens forudsætninger og erfaringer. De anlagte skøn anses for realistiske og forsvarlige.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der vurderes som væsentlige for årsregnskabet, omfatter immaterielle aktiver og tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

Der vurderes herudover ingen særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Begivenheder efter balancedagen

I april 2023 har selskabet opkøbt Langmach Ribe ApS, som forventes at styrke koncernens position.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt yderligere forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		66.291	49.337
Personaleomkostninger	1	(62.769)	(47.670)
Af- og nedskrivninger	2	(2.929)	(2.890)
Driftsresultat		593	(1.223)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		906	0
Andre finansielle indtægter	3	208	183
Andre finansielle omkostninger	4	(533)	(950)
Resultat før skat		1.174	(1.990)
Skat af årets resultat	5	(107)	372
Årets resultat		1.067	(1.618)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.067	(1.618)
Resultatdisponering		1.067	(1.618)

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	997	0
Goodwill		5.695	8.510
Udviklingsprojekter under udførelse	7	1.882	1.671
Immaterielle aktiver	6	8.574	10.181
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		687	264
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	8	687	264
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.946	40
Andre værdipapirer og kapitalandele		34	34
Deposita		0	422
Finansielle aktiver	9	4.980	496
Anlægsaktiver		14.241	10.941
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.658	14.495
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.516	8.018
Udskudt skat		0	284
Andre tilgodehavender		2.302	95
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	2.764
Periodeafgrænsningsposter		1.326	367
Tilgodehavender		31.802	26.023
Likvide beholdninger		622	3.391
Omsætningsaktiver		32.424	29.414
Aktiver		46.665	40.355

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		906	0
Reserve for udviklingsomkostninger		2.245	1.303
Overført overskud eller underskud		(134)	647
Egenkapital		3.517	2.450
Udskudt skat		272	0
Hensatte forpligtelser		272	0
Anden gæld		2.188	2.188
Langfristede gældsforpligtelser	10	2.188	2.188
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.340	356
Gæld til tilknyttede virksomheder		29.196	24.058
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.877	2.325
Anden gæld		8.275	8.978
Kortfristede gældsforpligtelser		40.688	35.717
Gældsforpligtelser		42.876	37.905
Passiver		46.665	40.355
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	0	1.303	647	2.450
Overført til reserver	0	0	942	(942)	0
Årets resultat	0	906	0	161	1.067
Egenkapital ultimo	500	906	2.245	(134)	3.517

Noter

1 Personaleomkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Gager og lønninger	54.260	41.209
Pensioner	7.913	6.102
Andre omkostninger til social sikring	596	359
	62.769	47.670
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	70	53

2 Af- og nedskrivninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.876	2.815
Afskrivninger på materielle aktiver	123	75
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(70)	0
	2.929	2.890

3 Andre finansielle indtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	208	183
	208	183

4 Andre finansielle omkostninger

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	506	411
Øvrige finansielle omkostninger	27	539
	533	950

5 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	(448)	2.229
Ændring af udskudt skat	556	163
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	0
Refusion i sambeskatning	0	(2.764)
	107	(372)

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	0	19.709	1.671
Overførsler	1.057	0	(1.057)
Tilgange	0	0	1.268
Kostpris ultimo	1.057	19.709	1.882
Af- og nedskrivninger primo	0	(11.198)	0
Årets afskrivninger	(60)	(2.816)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(60)	(14.014)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	997	5.695	1.882

7 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører selskabets udvikling af nye platform, der skal supplere selskabets primære aktivitet. Projekterne forløber som planlagt, og forventes at blive ibrugtaget i det kommende regnskabsår, men vil løbende blive videreudviklet. Det er ledelsens forventning, at de nye platforme vil medføre et markant løft i såvel effektiviteten ved og kvaliteten af selskabets services.

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	1.525	271
Tilgange	545	0
Afgange	0	(271)
Kostpris ultimo	2.070	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.260)	(271)
Årets afskrivninger	(123)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	271
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.383)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	687	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	40	34	422
Tilgange	4.000	0	0
Afgange	0	0	(422)
Kostpris ultimo	4.040	34	0
Afskrivninger på goodwill	(37)	0	0
Andel af årets resultat	943	0	0
Opskrivninger ultimo	906	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.946	34	0

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår der goodwill med 3.729 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Komplementarselskabet North Risk ApS (Under frivillig likvidation)	Esbjerg	ApS	100,00
Sp/f Ravnur Tryggingarmekling	Leirvik	Sp/f	100,00

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Anden gæld	2.188	2.188
	2.188	2.188

Langfristet anden gæld består af indfrosne feriepenge.

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.426	2.452

12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P-North Risk 2021 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.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret 596 t.kr. på en sikringskonto, som står bundet til sikkerhed overfor Parkeston A/S.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttet virksomheds gæld til Nykredit. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i tilknyttet virksomhed udgør 190.749 t.kr.

Virksomheden har stillet sikkerhed for alt mellemværende med kreditinstitutter.

14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
North Risk Holding A/S, Lyngby-Taarbæk

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.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Faste honorar indtægtsføres på tidspunktet for aftaleindgåelsen, hvor selskabet erhverver ret til betalingen.

Provision og facilitets fee indregnes ved aftalens indgåelse.

Honorar for risikoanalyser og lignende opgaver indtægtsføres på faktureringsstidspunktet, hvor kunden har modtaget den aftalte leverance.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder omfatter udviklede software løsninger.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i

virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne. Færdiggjorte udviklingsprojekter har en brugstid på 5 år.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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.

Goodwill og kunderelationer opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill og kunderelationer afskrives lineært over den vurderede

brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwill er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7-10 år.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

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

I tilgodehavender indgår klientmellemværender, der består af nettobeløbet af klientkonti i bank og klienttilsvar. Modregning er sket ved indregning i balancen.

Klientkonti i banken indeholder samtlige de betroede midler, der er indestående på særlige klientkonti i banken og klienttilsvar omfatter samtlige de beløb, der oppebæres for tredjemands regning.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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