



Juliana Invest A/S

Sivlandvænget 29
5260 Odense S
CVR-nr. 21778796

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.06.2025

Lars Eriksen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2024	7
Balance pr. 31.12.2024	8
Egenkapitalopgørelse for 2024	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juliana Invest A/S
Sivlandvænget 29
5260 Odense S

CVR-nr.: 21778796
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Bestyrelse

Palle Bo Stærmose
Nikolaj Stærmose
Flemming Roij Andersen
Lars Christian Aaskov

Direktion

Palle Bo Stærmose, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Juliana Invest 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. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26.06.2025

Direktion

Palle Bo Stærmose
direktør

Bestyrelse

Palle Bo Stærmose

Nikolaj Stærmose

Flemming Roij Andersen

Lars Christian Aaskov

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Juliana Invest A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Juliana Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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.

Odense, den 26.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Heino Hyllested Tholsgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34511

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i selskabets dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere foretages kapitalforvaltning ved investering i andre værdipapirer og kapitalandele

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(1.110.068)	(791.339)
Personaleomkostninger	1	(240.000)	(120.000)
Af- og nedskrivninger	2	(9.468)	(9.468)
Driftsresultat		(1.359.536)	(920.807)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.593.382	16.405.154
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		44.110	0
Andre finansielle indtægter	3	17.599.543	9.447.010
Nedskrivning af finansielle aktiver		(49.999)	(973.216)
Andre finansielle omkostninger	4	(7.391.727)	(17.002.195)
Resultat før skat		18.435.773	6.955.946
Skat af årets resultat	5	(2.196.762)	(1.257.533)
Årets resultat		16.239.011	5.698.413
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000.000
Overført resultat		12.239.011	2.698.413
Resultatdisponering		16.239.011	5.698.413

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		171.477	180.945
Materielle aktiver	6	171.477	180.945
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		71.290.650	69.057.694
Kapitalandele i associerede virksomheder		354.465	0
Andre tilgodehavender		20.298.786	13.510.000
Finansielle aktiver	7	91.943.901	82.567.694
Anlægsaktiver		92.115.378	82.748.639
Udskudt skat		8.331	6.248
Andre tilgodehavender		0	85.870
Tilgodehavende skat		215.110	1.821.443
Tilgodehavender		223.441	1.913.561
Andre værdipapirer og kapitalandele		158.944.137	149.870.024
Værdipapirer og kapitalandele		158.944.137	149.870.024
Likvide beholdninger		310.964	1.123.177
Omsætningsaktiver		159.478.542	152.906.762
Aktiver		251.593.920	235.655.401

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		1.062.800	1.062.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.434.115	27.893.289
Overført overskud eller underskud		175.605.148	165.906.963
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000.000
Egenkapital		211.102.063	197.863.052
Bankgæld		13.787.863	9.239.978
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.527.826	27.079.087
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		220.562	1.022.738
Skyldig skat		2.299.078	0
Anden gæld		656.528	450.546
Kortfristede gældsforpligtelser		40.491.857	37.792.349
Gældsforpligtelser		40.491.857	37.792.349
Passiver		251.593.920	235.655.401
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Egenkapitalopgørelse for 2024

	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	1.062.800	27.893.289	165.906.963	3.000.000	197.863.052
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	2.540.826	9.698.185	4.000.000	16.239.011
Egenkapital ultimo	1.062.800	30.434.115	175.605.148	4.000.000	211.102.063

Noter

1 Personalemkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	240.000	120.000
	240.000	120.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

2 Af- og nedskrivninger

	2024 kr.	2023 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	9.468	9.468
	9.468	9.468

3 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	8.408
Renteindtægter i øvrigt	1.756.782	1.298.578
Dagsværdireguleringer	14.950.223	6.505.972
Øvrige finansielle indtægter	892.538	1.634.052
	17.599.543	9.447.010

4 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.303.239	607.129
Renteomkostninger i øvrigt	418.918	232.962
Valutakursreguleringer	47.812	30.386
Dagsværdireguleringer	5.621.756	16.127.060
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	2	4.658
	7.391.727	17.002.195

5 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	2.413.955	25.079
Ændring af udskudt skat	(2.083)	2.268.779
Regulering vedrørende tidligere år	(215.110)	0
Refusion i sambeskatning	0	(1.036.325)
	2.196.762	1.257.533

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	209.347
Kostpris ultimo	209.347
Af- og nedskrivninger primo	(28.402)
Årets afskrivninger	(9.468)
Af- og nedskrivninger ultimo	(37.870)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	171.477

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	41.164.405	0	14.483.216
Overførsler	(261.667)	261.667	0
Tilgange	444.929	125.000	6.838.785
Afgange	(523.333)	0	0
Kostpris ultimo	40.824.334	386.667	21.322.001
Opskrivninger primo	27.893.289	0	0
Overførsler	76.312	(76.312)	0
Andel af årets resultat	7.964.092	44.110	0
Udbytte	(5.620.000)	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	152.623	0	0
Opskrivninger ultimo	30.466.316	(32.202)	0
Nedskrivninger primo	0	0	(973.216)
Årets nedskrivninger	0	0	(49.999)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(1.023.215)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71.290.650	354.465	20.298.786

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Juliana Ejendomme A/S	Danmark	ApS	100
Druen & Bønnen ApS	Danmark	ApS	100

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Holy Bean ApS	Danmark	ApS	20,00
Holy Bean C&C ApS	Danmark	ApS	25,00

8 Dagsværdioplysninger

	Noterede aktier og obligationer kr.	Unoterede aktier kr.
Dagsværdi ultimo	69.847.860	16.504.587
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	13.379.913	(2.430.866)

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret værdipapirer med bogført værdi 45.122 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret bankkonto, kontoen udviser et indestående på 151 t.kr pr. 31.12.2024.

Til sikkerhed for bankgæld i Juliana Ejendomme A/S er afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Capital Four – Strategic Credit Fund II. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 42 t.EUR.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Capital Four – Private Debt IV Fund. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 70 t.EUR.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet NIO Infrastructure Feeder Fund V K/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 745 t.EUR.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Dyal V Offshore Investors LP. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 1.304 t.USD.

Selskabet har indgået aftale om kapitalindskud i selskabet Generationsskifte Invest II A/S. Resthæftelsen for endnu ikke indbetalt kapital udgør 528 t.kr.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Palle Bo Stærmosse ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis - Tilknyttede datterselskab

Virksomhedens tilknyttede datterselskab har ændret regnskabspraksis for så vidt angår måling af selskabets grunde og bygninger, der nu indregnes som investeringsejendomme til dagsværdi over resultatopgørelsen mod tidligere kostpris med tillæg af opskrivninger over egenkapitalen og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Dette er gjort for at opnå et mere retvisende billede af selskabets aktiviteter.

Praksisændringen medfører i 2024 en forøgelse moderselskabets af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 43.982.956 kr. Den samlede virkning af praksisændringen udgør således en forøgelse af årets resultat med 6.282.128 kr. Balancesummen forøges med 43.982.956 kr., mens egenkapitalen pr. 31.12.2024 forøges med 43.982.956 kr.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis og beskrevet nedenfor.

Praksisændringen medfører i 2023 en forøgelse moderselskabets af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 37.700.838 kr. Den samlede virkning af praksisændringen udgør således en forøgelse af årets resultat med 13.068.467 kr. Balancesummen forøges med 37.700.828 kr., mens egenkapitalen pr. 31.12.2024 forøges med 37.700.828 kr.

I forbindelse med ændringen i regnskabspraksis er der foretaget en opskrivning af indregnet investeringsejendomme hvori ekstern mægler vurdering er taget i betragtning.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger 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 dattervirksomheders 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 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, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle indtægter mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser 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**Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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	20 år

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5-10 år.

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 eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5-10 år.

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Unoterede værdipapirer måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, bortset fra unoterede værdipapirer, hvor der indberettes kurser til bank, hvor disse værdipapirer værdiansættes til denne kurs.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter 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 finansielle forpligtelser

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