

# H&S Group ApS

Vejlbyvej 2A, 5500 Middelfart  
CVR-nr.: 40 74 56 10

## Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling, den 23. februar 2026

---

Uffe Kryger Mægaard Klinkby

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Langelandsvej 6  
DK-5500 Middelfart  
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 70 20 02 13  
middelfart@bdo.dk  
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a vertical bar to the left of the 'B'.

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b>	
<a href="#">Selskabsoplysninger</a>	3
<b>Erklæringer</b>	
<a href="#">Ledespåtegning</a>	4
<a href="#">Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang</a>	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
<a href="#">Ledelsesberetning</a>	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
<a href="#">Resultatopgørelse</a>	8
<a href="#">Balance</a>	9-10
<a href="#">Egenkapitalopgørelse</a>	11
<a href="#">Noter</a>	12-14
<a href="#">Anvendt regnskabspraksis</a>	15-19

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	H&S Group ApS Vejlbyvej 2A 5500 Middelfart
	CVR-nr.: 40 74 56 10 Stiftet: 22. august 2019 Kommune: Middelfart Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Uffe Kryger Maegaard Klinkby
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Langelandsvej 6 5500 Middelfart
<b>Pengeinstitut</b>	Fynske Bank Østergade 4 5500 Middelfart

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for H&S Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 23. februar 2026

Direktion:

---

Uffe Kryger Maegaard Klinkby

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i H&S Group ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for H&S Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, 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. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

## 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.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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.

Middelfart, den 23. februar 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 45 71 93 75

Henrik Konrad Hedelund  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne42789

# Ledelsesberetning

## **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

## **Usædvanlige forhold**

Selskabets ledelse har identificeret fejl i tidligere års indregning af kapitalandele. Der henvises i øvrigt til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis, herunder påvirkningen på årsrapporten af rettelsen af væsentlige fejl.

## **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2025 kr.	2024 kr.
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>	1	<b>606.607</b>	<b>500.167</b>
Andre driftsindtægter		171.649	0
Andre eksterne omkostninger		-78.347	-7.605
<b>Bruttoresultat</b>		<b>699.909</b>	<b>492.562</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-12.366	0
Andre driftsomkostninger		-209.941	-22.119
<b>Driftsresultat</b>		<b>477.602</b>	<b>470.443</b>
Andre finansielle indtægter	3	2.513	10.539
Øvrige finansielle omkostninger	4	-230.611	-84.553
<b>Resultat før skat</b>		<b>249.504</b>	<b>396.429</b>
Skat af årets resultat	5	102.988	20.348
<b>Årets resultat</b>		<b>352.492</b>	<b>416.777</b>

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		158.800	135.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-135.764	-361.829
Overført resultat		329.456	643.606
<b>I alt</b>		<b>352.492</b>	<b>416.777</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Grunde og bygninger		5.968.213	752.624
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>5.968.213</b>	<b>752.624</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		4.119.718	3.921.453
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>4.127.718</b>	<b>3.921.453</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.095.931</b>	<b>4.674.077</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	207.280
Andre tilgodehavender		177.125	1.032
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.763
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		157.592	64.746
Periodeafgrænsningsposter		29.779	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>364.496</b>	<b>275.821</b>
Likvide beholdninger		33.692	230.882
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>398.188</b>	<b>506.703</b>
<b>Aktiver</b>		<b>10.494.119</b>	<b>5.180.780</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Anpartskapital		40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		840.071	975.835
Overført resultat		926.524	728.040
Foreslået udbytte for regnskabsåret		158.800	270.000
<b>Egenkapital</b>		<b>1.965.395</b>	<b>2.013.875</b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.528.375	0
Gæld til pengeinstitutter		1.501.135	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.320.743	3.140.482
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>7.350.253</b>	<b>3.140.482</b>
Gæld til realkreditinstitutter		108.920	0
Gæld til pengeinstitutter		141.073	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		532.675	3.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		373.199	0
Selskabsskat		22.604	22.673
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.178.471</b>	<b>26.423</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.528.724</b>	<b>3.166.905</b>
<b>Passiver</b>		<b>10.494.119</b>	<b>5.180.780</b>

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 9

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 10

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2024	40.000	1.337.664	597.068	135.000	2.109.732
Korrektion af fejl		-361.829			-361.829
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2025</b>	<b>40.000</b>	<b>975.835</b>	<b>597.068</b>	<b>135.000</b>	<b>1.747.903</b>
Forslag til resultatdisponering		-135.764	329.456	158.800	352.492
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte				-135.000	-135.000
<b><u>Egenkapital 31. december 2025</u></b>	<b><u>40.000</u></b>	<b><u>840.071</u></b>	<b><u>926.524</u></b>	<b><u>158.800</u></b>	<b><u>1.965.395</u></b>

## Noter

	2025 kr.	2024 kr.
<b>1   Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	606.607	500.167
	<b>606.607</b>	<b>500.167</b>

### 2 | Personaleomkostninger

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	0	0
--	---	---

Selskabet har ingen aflønnede ansatte.

### 3 | Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.324	10.535
Finansielle indtægter i øvrigt	189	4
	<b>2.513</b>	<b>10.539</b>

### 4 | Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger i øvrigt	230.611	84.553
	<b>230.611</b>	<b>84.553</b>

### 5 | Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-102.988	-22.836
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	2.488
	<b>-102.988</b>	<b>-20.348</b>

### 6 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2025	752.624
Tilgang	5.227.955
<b>Kostpris 31. december 2025</b>	<b>5.980.579</b>
Årets afskrivninger	12.366
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2025</b>	<b>12.366</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025</b>	<b>5.968.213</b>

## Noter

### 7 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2025	2.679.647	0
Tilgang	0	8.000
<b>Kostpris 31. december 2025</b>	<b>2.679.647</b>	<b>8.000</b>
Værdireguleringer 1. januar 2025	1.463.379	0
Udloddet resultat	-142.371	0
Årets resultat	774.227	0
Andre reguleringer	-361.829	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2025</b>	<b>1.733.406</b>	<b>0</b>
Afskrivninger på goodwill	125.715	0
Årets nedskrivning	167.620	0
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2025</b>	<b>293.335</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025</b>	<b>4.119.718</b>	<b>8.000</b>

### 8 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2024 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	2.637.295	108.920	2.105.053	0
Gæld til pengeinstitutter	1.642.208	141.073	718.275	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	3.320.743	0	3.275.565	3.140.482
	<b>7.600.246</b>	<b>249.993</b>	<b>6.098.893</b>	<b>3.140.482</b>

### 9 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

#### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 22 tkr. pr. balancedagen.

**2025**  
kr.

#### Andre forpligtelser

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån.

De samlede andre forpligtelser udgør pr. balancedagen:

831.457

## Noter

### 10 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev på i alt 1.720 t.kr. og til sikkerhed for til prioritetsgæld er der deponeret realkreditpantebrev på 2.700 t.kr. Der er givet pant i ejendomme hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2025 udgør 5.301 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H&S Group ApS for 2025 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab. Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændring som følge af væsentlige fejl

Det kan konstateres at der i tidligere år har været en væsentlig fejl i forbindelse med selskabets finansielle anlægsaktiver på området "Kapitalandele i datterselskaber" i aktiverne og dennes indregning, måling og afskrivning af selskabets driftsmidler.

Fejlen er sket i den anvendte afskrivningsmetode, samt i overgangen fra finansielt leasede driftsmidler, til selskabets fulde overtagelse af givne driftsmidler.

Fejlen er indregnet i årsrapporten og påvirker sammenligningstallene for følgende regnskabsposter:

- Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i resultatopgørelsen negativt med 95.857 kr.
- Kapitalandele i dattervirksomheder i aktiverne negativt med 95.857 kr.

Den del af korrektionen, som vedrører 2024 og tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen primo i linjen "Korrektion af fejl". Den samlede korrektion udgør 361.829 kr.

## Resultatopgørelsen

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Udbytte fra kapitalandele af associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Bygninger 50 år 30 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser men som ikke findes i moderselskabet, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealisationsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr.

Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov.

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.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem net-toprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.