

DAHL-NIELSEN HOLDING APS
SEJS SØVEJ 90 A, SEJS-SVEJBÆK, 8600 SILKEBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. juli 2023

Henrik Hedegård Lyhne

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dahl-Nielsen Holding ApS Sejs Søvej 90 A Sejs-Svejbæk 8600 Silkeborg CVR-nr.: 27 12 59 80 Stiftet: 15. april 2003 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Hedegård Lyhne, formand Ole Elmegaard Mortensen Niels Backman Dahl-Nielsen Johanna Backman Dahl-Nielsen
Direktion	Niels Backman Dahl-Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Dahl-Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 3. juli 2023

Direktion:

Niels Backman Dahl-Nielsen

Bestyrelse:

Henrik Hedegård Lyhne
Formand

Ole Elmegaard Mortensen

Niels Backman Dahl-Nielsen

Johanna Backman Dahl-Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Dahl-Nielsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl-Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 ledelsen 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 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.

Silkeborg, den 3. juli 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27705

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Dahl-Nielsen Holding ApS' væsentligste aktivitet er besiddelse af kapitalandele i unoterede selskaber og andre investeringer.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets indtjening har ikke indfriet forventningerne. Den negative udvikling i resultatet skyldes dels lavere indtjening i en række tilknyttede selskaber, hvor aktiviteten er påvirket af afmatningen i forbrugernes tillid, og dels den negative udvikling i selskabets investeringer i tråd med markedet generelt.

Ledelsen anser resultatet som utilfredsstillende.

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	2022 kr.	2021 kr.
BRUTTOTAB.....		-1.825.838	-3.214.026
Personaleomkostninger.....	1	-2.232.597	-3.103.295
Af- og nedskrivninger.....		-17.000	-17.000
DRIFTSRESULTAT.....		-4.075.435	-6.334.321
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	2.856.999	92.191.870
Indtægter af værdipapirer.....		4.242.756	1.833.703
Finansielle indtægter.....	3	8.831.059	11.055.507
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-152.659	-274.382
Finansielle omkostninger.....	4	-16.408.027	-417.395
RESULTAT FØR SKAT.....		-4.705.307	98.054.982
Skat af årets resultat.....	5	2.486.909	-1.416.426
Andre skatter.....		0	-267
ÅRETS RESULTAT.....		-2.218.398	96.638.289
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Forslag til udbytte.....		0	10.000.000
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....		80.000.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		2.856.999	12.508.114
Overført resultat.....		-85.075.397	74.130.175
I ALT.....		-2.218.398	96.638.289

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		41.083	58.083
Materielle anlægsaktiver.....	6	41.083	58.083
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		40.540.166	41.320.233
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		7.686.237	7.673.857
Andre værdipapirer.....		53.379.685	47.093.001
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		14.149.192	4.909.375
Finansielle anlægsaktiver.....	7	115.755.280	100.996.466
ANLÆGSAKTIVER.....		115.796.363	101.054.549
Tilgodehavender fra salg.....		78.764	112.531
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		310.925	2.135.848
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		181.806	0
Udskudte skatteaktiver.....		940.653	0
Andre tilgodehavender.....		46.914.361	51.391.725
Tilgodehavende selskabsskat.....		776.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		1.543.166	5.495.991
Periodeafgrænsningsposter.....		3.424	2.911
Tilgodehavender.....		50.749.099	59.139.006
Andre værdipapirer.....	8	54.109.627	83.347.942
Værdipapirer.....		54.109.627	83.347.942
Likvider.....		27.057.466	19.456.102
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		131.916.192	161.943.050
AKTIVER.....		247.712.555	262.997.599

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Anpartskapital.....		192.000	192.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		16.150.863	22.138.550
Overført overskud.....		150.288.050	227.763.447
Forslag til udbytte.....		0	10.000.000
EGENKAPITAL.....		166.630.913	260.093.997
Hensættelse til udskudt skat.....		0	3.090
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		0	3.090
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		215.740	1.221.756
Selskabsskat.....		0	839.029
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	532.936
Anden gæld.....		80.865.902	306.791
Kortfristede gældsforpligtelser.....		81.081.642	2.900.512
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		81.081.642	2.900.512
PASSIVER.....		247.712.555	262.997.599
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	192.000	22.138.550	227.763.447	10.000.000	260.093.997
Forslag til resultatdisponering.....		2.856.999	-85.075.397	80.000.000	-2.218.398
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-10.000.000	-10.000.000
Ekstraordinært udbytte.....				-80.000.000	-80.000.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		-1.244.686			-1.244.686
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-7.600.000	7.600.000		0
Egenkapital 31. december 2022.....	192.000	16.150.863	150.288.050	0	166.630.913

NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	2	5	
Løn og gager	1.952.645	2.732.885	
Pensioner.....	200.280	296.520	
Andre omkostninger til social sikring.....	79.672	68.393	
Andre personaleomkostninger.....	0	5.497	
	2.232.597	3.103.295	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	2.864.619	12.646.757	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-7.620	79.545.113	
	2.856.999	92.191.870	
Finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	16.233	248.947	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	8.814.826	10.806.560	
	8.831.059	11.055.507	
Finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	20.000	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	16.388.027	417.395	
	16.408.027	417.395	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-1.543.166	1.354.092	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-1.078	
Regulering af udskudt skat.....	-943.743	63.412	
	-2.486.909	1.416.426	
Materielle anlægsaktiver			6
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2022.....		85.000	
Kostpris 31. december 2022.....		85.000	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....		26.917	
Årets afskrivninger		17.000	
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....		43.917	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....		41.083	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	19.043.041	7.812.500
Tilgang.....	5.200.000	20.000
Kostpris 31. december 2022.....	24.243.041	7.832.500
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	22.277.192	-138.643
Udloddet resultat	-7.600.000	0
Årets værdireguleringer	2.976.278	-7.620
Egenkapitalbevægelser.....	-1.244.686	0
Værdireguleringer 31. december 2022.....	16.408.784	-146.263
Afskrivninger på goodwill.....	111.659	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2022.....	111.659	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	40.540.166	7.686.237
	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	45.263.321	4.909.375
Tilgang.....	2.043.928	9.239.817
Kostpris 31. december 2022.....	47.307.249	14.149.192
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	1.829.680	0
Årets værdireguleringer	4.242.756	0
Værdireguleringer 31. december 2022.....	6.072.436	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	53.379.685	14.149.192

Andre værdipapirer

8

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Hedge funds
Dagsværdi 31. december 2022.....	54.109.627
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-12.121.972

NOTER

Note

Eventualposter mv.
9
Eventualforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:		
Inden for 1 år.....	253.000	253.000
Mellem 1 og 5 år.....	155.000	408.000
	408.000	661.000

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor de tilknyttede virksomheder Brand Concepts A/S, KK Admin ApS, K&K 1234 ApS og K&K 8000 ApS, hvor selskabet har forpligtet sig til at stille fornøden likviditet til rådighed for den planlagte drift af virksomhederne i det kommende år.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor Dahl Nielsen A/S, til sikring af likviditeten for det kommende års drift.

Selskabet har i lighed med øvrige anpartshavere afgivet støtteerklæring overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS, til sikring af likviditeten for det kommende års drift.

Selskabet har foretaget investering i call-baserede investeringsfonde, hvor de samlede ikke-indbetalte forpligtelser udgør 13.080 tkr. pr. 31. december 2022.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS. Kautionen er begrænset til 3.750 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Dahl-Nielsen Invest ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
10

Til sikkerhed for den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS' mellemværende med Jyske Bank A/S, er givet pant i selskabets kapitalandele i Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS. De pantsatte kapitalandele har en bogført værdi på 7.686 tkr. pr. 31. december 2022.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dahl-Nielsen Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrullet modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

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 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

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 nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

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 låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.