

HBL INVEST ApS

c/o Henrik Busch-Larsen, Hunderupvej 89, 5230 Odense M
CVR-nr.: 32 28 46 12

Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 16. april 2026

Henrik Busch-Larsen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 63 12 71 00
Odense@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the top right 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' and a horizontal bar below the 'O'.

BDO

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	8
Balance	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12-15
Anvendt regnskabspraksis	16-20

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

Selskabet	HBL INVEST ApS c/o Henrik Busch-Larsen Hunderupvej 89 5230 Odense M
	CVR-nr.: 32 28 46 12
	Stiftet: 3. juli 2009
	Kommune: Odense
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Busch-Larsen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Danske Bank

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for HBL INVEST 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.

Odense M, den 16. april 2026

Direktion:

Henrik Busch-Larsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i HBL INVEST ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HBL INVEST 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.

Odense, den 16. april 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Anders Schweitz Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33723

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i andre selskaber samt anden investeringsvirksomhed.

Usædvanlige forhold

Selskabets ledelse har i regnskabsåret nedskrevet værdi af sine investeringer med 205 mio. kr. Nedskrivningerne er foretaget over egenkapitalen efter ÅRL §41. Der henvises til yderligere beskrivelse i regnskabs note for kapitalandele.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Bruttotab		-182.858	-434.359
Personaleomkostninger	1	-1.126.240	-755.597
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-405.349	-302.243
Nedskrivning af omsætningsaktiver som overstiger normale nedskrivninger		0	-205.035
Driftsresultat		-1.714.447	-1.697.234
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-181.703	351.911
Andre finansielle indtægter	3	3.847.087	6.386.061
Nedskrivning af finansielle aktiver		-20.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	4	-824.605	-482.116
Resultat før skat		1.106.332	4.558.622
Skat af årets resultat	5	-469.520	-966.499
Årets resultat		636.812	3.592.123

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	5.000.000
Ekstraordinært udbytte	0	4.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-181.703	0
Overført resultat	-3.181.485	-5.407.877
I alt	636.812	3.592.123

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Grunde og bygninger		7.074.056	7.182.599
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		757.171	1.153.562
Materielle anlægsaktiver	6	7.831.227	8.336.161
Kapitalandele i dattervirksomheder		78.002.740	194.881.558
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.925.984	93.331.548
Kapitalandele i kapitalinteresser		0	20.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.141.475	5.868.600
Finansielle anlægsaktiver	7	90.070.199	294.101.706
Anlægsaktiver		97.901.426	302.437.867
Handelsvarer		1.323.262	1.323.262
Varebeholdninger		1.323.262	1.323.262
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.000	9.635
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		5.084.843	1.051.623
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		0	9.063
Tilgodehavende hos kapitalinteresser		3.755.575	3.661.879
Udskudte skatteaktiver		17.987	28.091
Andre tilgodehavender		407.544	568.510
Tilgodehavende samskatningsbidrag		81.254	81.423
Tilgodehavender		9.348.203	5.410.224
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	45.880.680	40.600.464
Værdipapirer og kapitalandele		45.880.680	40.600.464
Likvide beholdninger		11.600.609	25.468.978
Omsætningsaktiver		68.152.754	72.802.928
Aktiver		166.054.180	375.240.795

Balance 31. december

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Anpartskapital		218.000	218.000
Reserve for opskrivninger		0	88.053.653
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		76.802.500	194.151.105
Overført resultat		6.069.991	9.603.387
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	5.000.000
Egenkapital		87.090.491	297.026.145
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108.309	69.925
Gæld til tilknyttede virksomheder		77.260.097	76.972.184
Gæld til associerede virksomheder		1.086.869	0
Selskabsskat		355.659	160.213
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	889.323
Anden gæld		140.515	110.765
Deposita		12.240	12.240
Kortfristede gældsforpligtelser		78.963.689	78.214.650
Gældsforpligtelser		78.963.689	78.214.650
Passiver		166.054.180	375.240.795

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

9

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve fo nettoopskrivnin efter indr værdis metodi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2024	218.000	282.556.669	0	9.251.476	5.000.000	297.026.145
Praksisændring		-194.151.105	194.151.105			0
Korrigeret egenkapital 1. januar 2025	218.000	88.405.564	194.151.105	9.251.476	5.000.000	297.026.145
Forslag til resultatdisponering			-181.703	-3.181.485	4.000.000	636.812
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte					-5.000.000	-5.000.000
Andre lovpligtige bindinger						
Tilbageførsel af tidligere års op- skrivninger		-88.405.564	-117.166.902			-205.572.466
Egenkapital 31. december 2025	218.000	0	76.802.500	6.069.991	4.000.000	87.090.491

Noter

	2025 kr.	2024 kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	1
Løn og gager	1.106.224	724.706
Andre omkostninger til social sikring	7.690	891
Andre personaleomkostninger	12.326	30.000
	1.126.240	755.597
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-181.703	351.911
	-181.703	351.911
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	66.607	0
Finansielle indtægter i øvrigt	3.780.480	6.386.061
	3.847.087	6.386.061
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	384.786	383.000
Finansielle omkostninger i øvrigt	439.819	99.116
	824.605	482.116
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	361.980	1.017.516
Regulering skat vedrørende tidligere år	97.436	-13.758
Regulering af udskudt skat	10.104	-37.259
	469.520	966.499

Noter

6 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2025	7.245.050	1.830.746
Tilgang	17.000	230.773
Afgang	0	-1.095.000
Kostpris 31. december 2025	7.262.050	966.519
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	62.451	677.184
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-747.642
Årets afskrivninger	125.543	279.806
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	187.994	209.348
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	7.074.056	757.171

7 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2025	730.454	4.925.984
Tilgang	469.786	0
Kostpris 31. december 2025	1.200.240	4.925.984
Værdireguleringer 1. januar 2025	194.151.105	88.405.564
Årets resultat	213.467	0
Årets værdireguleringer	-117.166.902	-88.405.564
Andre reguleringer	-395.170	0
Værdireguleringer 31. december 2025	76.802.500	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	78.002.740	4.925.984

Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 0 4.925.984

kr.	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2025	20.000	5.868.600
Tilgang	0	1.272.875
Kostpris 31. december 2025	20.000	7.141.475
Årets værdireguleringer	-20.000	0
Værdireguleringer 31. december 2025	-20.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	0	7.141.475

Noter

7 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Den tilknyttede virksomhed HBL UB Invest ApS ejer kapitalandele, som tidligere var indregnet til dagsværdi efter ÅRL §41, som blev opgjort ud fra seneste handelskurser til uafhængig tredjemand. Ledelsens udfordring har været, at fremskaffe opdaterede handelskurser mv., idet der ikke på det seneste har været gennemført handler, ligesom der ikke på nuværende tidspunkt er udsigt hertil, hvorfor dagsværdi ikke kan opgøres pålideligt. Yderligere har ledelsen vurderet, at disse kapitalandele ikke længere opfylder kravene til klassifikation som associeret virksomhed og i stedet skal klassificeres som kapitalinteresser, der indregnes til kostpris. I konsekvens heraf indregner den tilknyttede virksomhed HBL UB Invest derfor sine kapitalinteresser til kostpris.

Som følge af dette forhold i den tilknyttede virksomhed HBL UB Invest ApS, har selskabets ledelse vurderet, at det mest retvisende billede af selskabets investeringer i tilknyttede virksomheder opnås ved indregning efter indre værdis metode. Ovenstående forhold har medført, at tidligere års akkumulerede opskrivning på 117.167 tkr. er tilbageført.

Dagsværdien for kapitalandelen associerede i virksomheder opgøres på grundlag af faktiske handler mv. med uafhængige parter. Eftersom der ikke har været handler med uafhængig tredjemand siden september 2024, er det ledelsens vurdering, at dagsværdien ikke længere kan opgøres pålideligt. Ifølge kravene til dagsværdihirakiet måles kapitalandelene pr. 31. december 2025 til kostpris. Ovenstående forhold har medført, at tidligere års akkumulerede opskrivning på 88.406 tkr. er tilbageført.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
HBL UB Invest ApS, Danmark	78.002.739	288.082	100 %
Castello Veggi, Italien	-	-74.615	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Algicel A/S, Danmark	43 %

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder
Dagsværdi 31. december 2025	78.002.739	4.925.984
Årets værdiregulering på egenkapital	-117.166.902	-88.405.564

8 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Aktier	Obligationer	Investerings forening
Dagsværdi 31. december 2025	18.129.010	7.840.524	19.911.034
Årets urealiserede værdiregulering i resultatopgørelsen	-770.258	-623.668	1.619.793

Noter

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 356 tkr. pr. balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HBL INVEST ApS for 2025 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

I årsrapporterne for 2024 var kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet efter §41 dagsværdi. Praksis ændres til, at kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles og indregnes efter indre værdis metode og med indregning i resultatopgørelsen af årets værdireguleringer. Praksisændringen er begrundet i følgende forforhold:

Den tilknyttede virksomhed HBL UB Invest ApS ejer kapitalandele, som tidligere var indregnet til dagsværdi efter ÅRL §41, som blev opgjort ud fra seneste handelskurser til uafhængig tredjemand. Ledelsens udfordring har været, at fremskaffe opdaterede handelskurser mv., idet der ikke på det seneste har været gennemført handler, ligesom der ikke på nuværende tidspunkt er udsigt hertil, hvorfor dagsværdi ikke kan opgøres pålideligt. Yderligere har ledelsen vurderet, at disse kapitalandele ikke længere opfylder kravene til klassifikation som associeret virksomhed og i stedet skal klassificeres som kapitalinteresser, der indregnes til kostpris. I konsekvens heraf indregner den tilknyttede virksomhed HBL UB Invest derfor sine kapitalinteresser til kostpris.

Som følge af dette forhold i den tilknyttede virksomhed HBL UB Invest ApS, har selskabets ledelse vurderet, at det mest retvisende billede af selskabets investeringer i tilknyttede virksomheder opnås ved indregning efter indre værdis metode.

Sammenligningstal vedrørende praksisændringen er tilrettet for 2024. Sammenligningstallene i egenkapitalen er ændret, således reserven klassificeres som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode efter praksisændringen. Der har samlet været en resultatpåvirkning på 352 t.kr., som følge af indregnet resultat for dattervirksomheden i 2024.

Den ændrede klassifikation ikke haft påvirkning på balancesum eller egenkapitalen.

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 øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, 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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 realiseret. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Udbytte fra kapitalandele af associerede virksomheder og kapitalinteresser 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 realiseret. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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

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
Grunde og bygninger	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efterfølgende i balancen til dagsværdi efter Årl §41. Opskrivninger og tilbageførsels af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for opskrivninger. Dagsværdien er fastsat med udgangspunkt i handler med kapitalandele og de underliggende aktiver mellem uafhængige parter.

Kan dagsværdien ikke opgøres på basis af en salgsværdi på et aktivt marked, skal den så vidt muligt opgøres til en tilnærmet salgsværdi. Denne skal være en relevant kapitalværdi, som søges beregnet ved hjælp af almindelige acceptable værdiansættelsesmetoder og -teknikker, jf. ÅRL § 37, stk. 1. Kan en tilnærmet salgsværdi ikke opgøres pålideligt, skal kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris.

Opskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i egenkapitalen i reserve for opskrivninger, i det omfang, dagsværdien overstiger kostprisen.

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

Ved erhvervelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandele identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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.

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.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er uoterede.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgpris.

Tilgodehavender

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med concernforbundne 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.