

**Deloitte.**



## Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024	8
Balance pr. 31.12.2024	9
Egenkapitalopgørelse for 2024	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Global Car Leasing A/S

Råensvej 1

9000Aalborg

CVR-nr.: 28973233

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2024- 31.12.2024

## Bestyrelse

Jesper Bødker Christensen, formand

Eigild Bødker Christensen

Anders Hansen

## Direktion

Thomas Nyborg Jacobsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Global Car Leasing 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.

Aalborg, den 25.03.2025

## Direktion

**Thomas Nyborg Jacobsen**  
direktør

## Bestyrelse

**Jesper Bødker Christensen**  
formand

**Eigild Bødker Christensen**

**Anders Hansen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Global Car Leasing A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Global Car Leasing A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 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 revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i

overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til 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.

Aalborg, den 25.03.2025

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Birner Sørensen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11671

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af leasing af køretøjer, samt køb og salg af disse, såvel i Danmark som EU. Håndteringen af køb og salg sker hovedsagelig via datterselskabet Global Car Trading Company GmbH, Flensborg og understøtter dermed aktiviteten i leasingforretningen.

## Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 8,2 mio. kr. mod 7,3 mio. kr. i 2023 og betragtes som værende tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 44,0 mio. kr. pr. 31.12.2024.

Der er i året sket sammenlægning via koncernmetoden for selskaberne Global Car Leasing A/S, Global Car Splitleasing A/S og Selskabet af 25. april 2023 ApS med Global Car Leasing A/S værende det fortsættende selskab.

## Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>47.024.412</b>	<b>50.609.609</b>
Personaleomkostninger	1	(12.273.185)	(14.946.333)
Af- og nedskrivninger		(480.405)	(505.033)
<b>Driftsresultat</b>		<b>34.270.822</b>	<b>35.158.243</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		904.395	711.055
Andre finansielle indtægter		251.776	336.469
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(7.747.597)	(7.213.126)
Andre finansielle omkostninger	2	(17.791.939)	(19.402.191)
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.887.457</b>	<b>9.590.450</b>
Skat af årets resultat	3	(1.699.979)	(2.253.102)
<b>Årets resultat</b>		<b>8.187.478</b>	<b>7.337.348</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.500.000
Overført resultat		4.687.478	3.837.348
<b>Resultatdisponering</b>		<b>8.187.478</b>	<b>7.337.348</b>

## Balance pr. 31.12.2024

### Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Erhvervede licenser		633.920	855.621
<b>Immaterielle aktiver</b>	4	<b>633.920</b>	<b>855.621</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		146.118	244.321
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>146.118</b>	<b>244.321</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.262.000	4.365.140
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>5.262.000</b>	<b>4.365.140</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.042.038</b>	<b>5.465.082</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		292.565	133.930
<b>Varebeholdninger</b>		<b>292.565</b>	<b>133.930</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7	565.140.313	545.420.028
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	24.589.002	22.812.173
Andre tilgodehavender		5.605.261	4.866.469
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.067.597	113.808
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	706.966	568.242
Periodeafgrænsningsposter		218.905	277.170
<b>Tilgodehavender</b>		<b>598.328.044</b>	<b>574.057.890</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>244.619</b>	<b>6.948</b>

<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>598.865.228</b>	<b>574.198.768</b>
<b>Aktiver</b>	<b>604.907.266</b>	<b>579.663.850</b>

Global Car Leasing A/S | Balance pr. 31.12.2024

10

### Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		39.499.979	34.812.501
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>43.999.979</b>	<b>39.312.501</b>
Udskudt skat		33.737.437	29.651.903
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>33.737.437</b>	<b>29.651.903</b>
Ansvarlig lånekapital	10	82.000.000	77.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>82.000.000</b>	<b>77.000.000</b>
Bankgæld		346.294.999	360.876.315
Deposita	12	79.286.299	54.688.405
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.269.468	4.094.158
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.476.910	5.058.281
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.813	601.403
Skyldig skat		0	4.243
Anden gæld		3.298.099	5.816.107
Periodeafgrænsningsposter		2.533.262	2.560.534
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>445.169.850</b>	<b>433.699.446</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>527.169.850</b>	<b>510.699.446</b>
<b>Passiver</b>		<b>604.907.266</b>	<b>579.663.850</b>

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13
Eventualforpligtelser	14
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15
Koncernforhold	16

## Egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	34.812.501	3.500.000	39.312.501
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Årets resultat	0	4.687.478	3.500.000	8.187.478
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>39.499.979</b>	<b>3.500.000</b>	<b>43.999.979</b>

## Noter

### 1 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	11.894.014	14.476.335
Pensioner	222.891	275.687
Andre omkostninger til social sikring	156.280	194.311
	<b>12.273.185</b>	<b>14.946.333</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	15	19

### 2 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	17.743.624	19.328.091
Øvrige finansielle omkostninger	48.315	74.100
	<b>17.791.939</b>	<b>19.402.191</b>

### 3 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	0	164.894
Ændring af udskudt skat	3.777.657	2.088.208
Regulering vedrørende tidligere år	(10.081)	0

Refusion i sambeskatning	(2.067.597)	0
	<b>1.699.979</b>	<b>2.253.102</b>

#### 4 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	
Kostpris primo		1.732.225
Tilgange		160.500
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.892.725</b>
Af- og nedskrivninger primo		(876.603)
Årets afskrivninger		(382.202)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(1.258.805)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>633.920</b>

#### 5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	
Kostpris primo		958.426
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>958.426</b>
Af- og nedskrivninger primo		(714.105)
Årets afskrivninger		(98.203)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(812.308)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>146.118</b>

#### 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	
Kostpris primo		186.250
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>186.250</b>
Opskrivninger primo		4.269.750
Andel af årets resultat		806.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>5.075.750</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>5.262.000</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
------------------------------------	----------	----------	----------------

**7 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser**

I tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er indregnet værdien af leasingkontrakter. Værdien af leasingkontrakter pr. 31.12.2024 udgør 559.350 t.kr., mens de pr. 31.12.2023 udgjorde 521.042 t.kr. Den resterende del af regnskabsposten består af øvrige tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

**8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder**

I tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder er indregnet værdien af leasingkontrakter til datterselskabet Global Car Trading samt øvrige koncernselskaber.

**9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse**

Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer vedrører almindeligt handelsmellemværende, idet selskabets ledelse løbende handler med selskabet. Tilgodehavenderne indfries på lige vilkår som øvrige tilgodehavender.

**10 Ansvarlig lånekapital**

Ansvarlig lånekapital er uopsigeligt fra långivers side. Ansvarlig lånekapital forfalder d. 01.04.2026. Lånene forventes omlagt herefter. 79,8mio. kr. af ansvarlig lånekapital udgørende 82 mio. kr. er udstedt af tilknyttede virksomheder.

**11 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald efter 12 måneder 2024 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2024 kr.</b>
Ansvarlig lånekapital	82.000.000	82.000.000
	<b>82.000.000</b>	<b>82.000.000</b>

**12 Deposita**

Deposita består af indbetalte deposita på leasingkontrakter.

**13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejeoplygtelser med en samlet årlig gennemsnitlig leje på 943 t.kr. med en opsigelsesperiode op til 6 måneder, svarende til en restforpligtelse på 352 t.kr.

Selskabet har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på 203 t.kr. Leasingaftalerne har en restløbetid på op til 7 måneder, svarende til en restforpligtelse på 116 t.kr.

#### **14 Eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med SEBC I ApS som administrationselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

#### **15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld er stillet virksomhedspant på nom. 180.000 t.kr. pr. 31.12.2024.

Bankgælden udgør 346.295 t.kr. pr. 31.12.2024.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 571.475 t.kr.

Selskabet har igennem pengeinstitut stillet bankgarantier på 5.747 t.kr. pr. 31.12.2024.

#### **Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige koncernforbundne selskaber under GCL Management Invest ApS for bankgæld til Sydbank. Koncernselskabernes samlede bankgæld til Sydbank udgør 180.000 t.kr. pr. 31.12.2024.

#### **16 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
SEBC I ApS, Aalborg

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Virksomhedssammenslutninger

Der er i året sket sammenlægning via koncernmetoden for selskaberne Global Car Leasing A/S, Global Car Spltleasing A/S og Selskabet af 25. april 2023 ApS med Global Car Leasing A/S værende det fortsættende selskab.

Ved fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstillene tilpasses.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

#### **Resultatopgørelsen**

##### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og eksterne omkostninger.

##### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning omfatter renteindtægter fra leasingtilgodehavender samt gebyr- og provisionsindtægter fra selskabets leasingaktivitet. Ved indgåelse af leasingaftaler på finansielle vilkår (finansiell leasing) indregnes renteindtægter fra leasingtilgodehavenderne i resultatopgørelsen over leasingaftalens løbetid. Gebyrer ved indgåelse af leasingaftaler periodiseres over leasingaftalens løbetid, mens øvrige gebyrer indtægtsføres ved leasingaftalens indgåelse. Nettoomsætning omfatter ydermere tilbagesøgte registreringsafgifter.

Ved indgåelse af leasingaftaler på finansielle vilkår (finansiell leasing) anses det leasede aktiv for solgt til leasingtager på tidspunktet for leasingaftalens begyndelse. Nettoomsætning indregnes svarende til dagsværdien af aktivet eller - hvis lavere - nutidsværdien af de minimumsleasingydelse, som leasingtager i henhold til aftalen er eller kan blive forpligtet til at betale, inklusiv garanteret restværdi.

##### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

##### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

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

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### **Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

### **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**

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede licenser.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden for licenser er 3-5 år.

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

Immaterielle rettigheder har ingen restværdi.

### **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.

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

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

#### **Tilgodehavender**

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

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser omfatter leasingkontrakter og andre tilgodehavender hos kunder forbundet med leasingkontrakterne. Leasingkontrakterne behandles som finansielle leasingaftaler.

Leasingkontrakterne værdiansættes til oprindelig hovedstol fratrukket afdragsdelen af leasingydelserne tillige med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

#### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### **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.

#### **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.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Skyldig og tilgodehavende skat**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.