

Fitness & Dreams ApS

c/o Fitness & Dreams ApS, St. Sct. Hans Gade 2, 8800 Viborg
CVR-nr.: 38 98 33 93

Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 27. marts 2026

Jeppe Wilken Jensen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tingvej 11, 1. sal
DK-8800 Viborg
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 87 25 58 00
Viborg@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 letters.

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	12-14
Anvendt regnskabspraksis	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

Selskabet	Fitness & Dreams ApS c/o Fitness & Dreams ApS St. Sct. Hans Gade 2 8800 Viborg
	CVR-nr.: 38 98 33 93 Stiftet: 3. oktober 2017 Kommune: Viborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Finn Hovalt Mathiassen, formand Frank Mikkelsen Jeppe Wilken Jensen Per Hermann Jepsen Christian Lau Deleuran
Direktion	Jeppe Wilken Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg
Pengeinstitut	Ringkjøbing Landbobank Gravene 18 8800 Viborg
Advokat	Karsten Cronwald

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Fitness & Dreams 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 27. marts 2026

Direktion:

Jeppe Wilken Jensen

Bestyrelse:

Finn Hovalt Mathiassen
Formand

Frank Mikkelsen

Jeppe Wilken Jensen

Per Hermann Jepsen

Christian Lau Deleuran

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Fitness & Dreams ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Fitness & Dreams 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.

Viborg, den 27. marts 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34119

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive Loop Fitnesscentre.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud før skat på 2,5 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende og på niveau med de forventninger, der blev opstillet for året. Det samlede EBITDA for selskabet og dattervirksomhederne udgør 10 mio. kr., hvilket repræsenterer en væsentlig forbedring i forhold til de foregående år.

Selskabet har i året haft et stærkt fokus på optimering af driften, herunder udnyttelse af de muligheder og stordriftsfordele, der ligger i Loop Fitness?konceptet. Der er endvidere gennemført tiltag til besparelser i den administrative organisation. De positive resultater afspejler både dette arbejde og de betydelige investeringer, der er foretaget i de senere år. Der forventes en øget effekt heraf i de kommende år.

Selskabets likviditet til den fortsatte drift er sikret gennem en forbedret indtjening samt fortsat kreditgivning fra selskabets pengeinstitut og ejerkreds.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Bruttofortjeneste		24.171.294	19.849.199
Personaleomkostninger	1	-15.082.519	-13.977.998
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-5.503.301	-5.321.285
Andre driftsomkostninger		0	-9.452
Driftsresultat		3.585.474	540.464
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		404.241	321.414
Andre finansielle indtægter	2	64.145	53.629
Øvrige finansielle omkostninger	3	-1.548.976	-2.067.671
Resultat før skat		2.504.884	-1.152.164
Skat af årets resultat	4	-933.136	329.830
Årets resultat		1.571.748	-822.334

Forslag til resultatdisponering

Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		404.241	428.081
Overført resultat		1.167.507	-1.250.415
I alt		1.571.748	-822.334

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Goodwill		21.331.163	23.526.701
Immaterielle anlægsaktiver	5	21.331.163	23.526.701
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.056.938	3.198.193
Indretning af lejede lokaler		1.189.002	1.947.825
Materielle anlægsaktiver	6	3.245.940	5.146.018
Kapitalandele i dattervirksomheder		2.165.723	2.077.840
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.000	28.000
Lejededpositum og andre tilgodehavender		2.170.731	2.147.262
Finansielle anlægsaktiver	7	4.364.454	4.253.102
Anlægsaktiver		28.941.557	32.925.821
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		367.502	348.307
Varebeholdninger		367.502	348.307
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		89.779	108.001
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		1.775.458	957.347
Andre tilgodehavender		1.727.371	1.372.239
Tilgodehavende selskabsskat		0	81.092
Periodeafgrænsningsposter		87.543	200.476
Tilgodehavender		3.680.151	2.719.155
Likvide beholdninger		198.904	418.035
Omsætningsaktiver		4.246.557	3.485.497
Aktiver		33.188.114	36.411.318

Balance 31. december

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Anpartskapital		139.635	139.635
Overført resultat		1.324.575	-247.173
Egenkapital		1.464.210	-107.538
Hensættelser til udskudt skat		2.714.000	1.967.328
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder		0	128.296
Hensatte forpligtelser		2.714.000	2.095.624
Gæld til pengeinstitutter		7.563.943	4.681.623
Gæld til kapitalinteresser		0	891.339
Anden gæld		0	1.835.476
Feriepengeindefrysning		17.484	116.315
Langfristede gældsforpligtelser	8	7.581.427	7.524.753
Gæld til pengeinstitutter		5.962.805	10.817.842
Leverandører af varer og tjenesteydelser		909.223	872.217
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.052.668	3.573.186
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.287.517	7.514.347
Selskabsskat		186.464	0
Anden gæld		1.984.684	2.291.995
Periodeafgrænsningsposter		2.045.116	1.828.892
Kortfristede gældsforpligtelser		21.428.477	26.898.479
Gældsforpligtelser		29.009.904	34.423.232
Passiver		33.188.114	36.411.318

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 9

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 10

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31. december 2024	139.635	0	269.298	408.933
Korrektion af fejl			-516.471	-516.471
Korrigeret egenkapital 1. januar 2025	139.635	0	-247.173	-107.538
Forslag til resultatdisponering		404.241	1.167.507	1.571.748
Overførsler				
Udligning negativ saldo		-404.241	404.241	0
Egenkapital 31. december 2025	139.635	0	1.324.575	1.464.210

Noter

	2025 kr.	2024 kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	28	27
Løn og gager	13.913.025	12.899.308
Pensioner	578.748	535.859
Andre omkostninger til social sikring	342.651	286.982
Andre personaleomkostninger	248.095	255.849
	15.082.519	13.977.998
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	56.406	53.629
Finansielle indtægter i øvrigt	7.739	0
	64.145	53.629
3 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	670.066	1.074.772
Finansielle omkostninger i øvrigt	878.910	992.899
	1.548.976	2.067.671
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	186.464	-81.092
Regulering af udskudt skat	746.672	-248.738
	933.136	-329.830
5 Immaterielle anlægsaktiver		
kr.		Goodwill
Kostpris 1. januar 2025		33.233.063
Kostpris 31. december 2025		33.233.063
Afskrivninger 1. januar 2025		9.706.362
Årets afskrivninger		2.195.538
Afskrivninger 31. december 2025		11.901.900
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025		21.331.163

Noter

6 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2025	29.902.926	12.796.826
Tilgang	676.571	132.581
Kostpris 31. december 2025	30.579.497	12.929.407
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	26.704.733	10.849.000
Årets afskrivninger	1.817.826	891.405
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	28.522.559	11.740.405
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	2.056.938	1.189.002

7 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2025	2.930.087	28.000	2.528.831
Tilgang	160.000	0	94.827
Afgang	0	0	-45.455
Kostpris 31. december 2025	3.090.087	28.000	2.578.203
Værdireguleringer 1. januar 2025	-631.926	0	-381.569
Udloddet resultat	-500.000	0	0
Årets værdireguleringer	538.045	0	-25.903
Værdireguleringer 31. december 2025	-593.881	0	-407.472
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2025	220.322	0	0
Afskrivninger på goodwill	110.161	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2025	330.483	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	2.165.723	28.000	2.170.731

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 pengeinstitutter	11.391.943	3.828.000	0	6.793.623
Gæld til kapitalinteresser	306.943	306.943	0	1.475.538
Anden gæld	0	0	0	1.835.476
Feriepengeindefrysning	17.484	0	0	116.315
	11.716.370	4.134.943	0	10.220.952

Noter

9 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

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 Fitness Galaxy ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Andre forpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 5.884 tkr. i uopsigelighedsperioden, som senest udløber 1. september 2029, hvor efter der er 6 måneder varsel.

Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt med en restløbetid på 1-22 måneder og en samlet leasingforpligtelse på 152 tkr.

Selskabet har indgået franchiseaftale/markedsføringsaftale som en del af Loop Fitness kæden. Fee på kontrakter udgjorde i alt 5.757 tkr. i 2025.

10 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for en række koncernforbundne selskabers gæld til pengeinstitut. Selvskyldnerkautionen dækker alt mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for bankgæld på 15.189 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	21.331.163	kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.056.938	
Indretning af lejede lokaler	1.189.002	
Varebeholdninger	367.502	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	89.779	

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fitness & Dreams 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.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Der er konstateret en fejl vedrørende indregning af goodwill i forbindelse med fusionen i 2021. Fejlen har medført en forøgelse af goodwill med 1,6 mio. kr., hvoraf der i perioden 2021 til 2024 er afskrevet 427 tkr. samt foretaget renteberegning på den relaterede gæld på 235 tkr. Den samlede påvirkning af egenkapitalen udgør 517 tkr. Fejlen er korrigeret som en primokorrektion, og sammenligningstallene er tilpasset.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af abonnementsindtægter og salg af varer. Abonnementsindtægter periodiseres og indtægtsføres over abonnementsperioden. Salg af varer indtægtsføres når tidspunktet for risikoovergangen til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter, og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger.

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.

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 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.

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.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

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	5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	7 år	0%

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris 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 salgspris.

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 realiseringsværdi 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.