

CPH Cirkel Fitness ApS

Brådebæksvej 33B, 2970 Hørsholm
CVR-nr. 38 28 21 66

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 1. april 2025

Niels Erik Pedersen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Erklæringer

Ledelsespåtegning 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

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | CPH Cirkel Fitness ApS Brådebæksvej 33B 2970 Hørsholm |
| | CVR-nr.: 38 28 21 66 Stiftet: 23. december 2016 Kommune: Rudersdal Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Per Jessen, formand Søren Hald Niels Erik Pedersen |
| Direktion | Søren Hald |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg |
| Pengeinstitut | Jyske Bank Strandvejen 104A 2900 Hellerup |
| Advokat | Focus Advokater Englandsgade 25 5000 Odense C |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for CPH Cirkel Fitness 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 1. april 2025

Direktion:

Søren Hald

Bestyrelse:

Per Jessen
Formand

Søren Hald

Niels Erik Pedersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i CPH Cirkel Fitness ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CPH Cirkel Fitness ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med selskabets aktiverede skatteaktiv med en aktiveret værdi på 4,2 mio. kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

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 1. april 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Dennis Hermann
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne36182

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive motionscentre og sådanne øvrige aktiviteter, som bestyrelsen måtte beslutte.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv med en aktiveret værdi på 4,2 mio. kr. Realisering af skatteaktivet forudsætter, at selskabets budgetter realiseres som forventet. Realisering af selskabets budgetter vil medføre at skatteaktivet realiseres inden for en 4-5 årig periode, hvilket er ledelsens forventning, men er omgærdet af usikkerhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat er på 55 tkr. mod sidste år hvor den var på - 3.620 tkr.

Selskabet inkl. 2 datterselskaber har i 2024 realiseret et EBITDA på 5.074 tkr. og anses for at være tilfredsstillende.

Selskabets formål er at etablere og drive en række fitnesscentre i Loop kæden. Der er i selskabets første fem regnskabsår etableret 18 fitnesscentre og her i sjette regnskabsår yderligere 2 fitnesscentre samt tilkøb af 2 centre via datterselskaber. Selskabet har dermed pr. statusdagen 22 Loop fitnesscentre. Der er dermed investeret massivt i fremtidig vækst og indtjening og efter genåbning normalisering på markedet står selskabet med et solidt fundament.

Som følge af selskabets negative resultater er selskabets egenkapital negativ med 13.546 tkr. og selskabet har dermed tabt hele selskabskapitalen. Selskabets ledelse har udarbejdet en handlingsplan, hvor selskabets kapital forventes reetableret.

I vurderingen af selskabets negative egenkapital henledes opmærksomheden på, at selskabet er væsentligt finansieret af selskabets ejerkreds. Finansieringen fra ejerkredsen via udlån til selskabet udgør pr. 31. december ca. 30 mio. kr. Såfremt finansiering fra ejerkredsen tillægges egenkapitalen ville dette medføre en positiv egenkapital på ca. 16 mio. kr.

Derudover har selskabet mere end 20.000 medlemmer i selskabets fitnesscentre. Ledelsen anslår markedsværdien til mellem 4.000 til 6.000 kr. pr. medlem. Denne værdi er ikke afspejlet i regnskabet, da det er en internt oparbejdet værdi.

Endelig er det ledelsens forventning, at indtjeningen vil forbedres med stigende medlemstal, og forbedret indtjening i årene fremover og derved at kapitalen reetableres inden for en 3-4 årig periode. I 2025 forventes EBITDA at udgøre i niveauet 9 - 10 mio. kr.

Selskabets ledelse har tilkendegivet, at for nuværende har selskabet den nødvendige likviditet til rådighed, for at afvikle driften. Derudover har selskabets hovedanpartshaver tilkendegivet at ville bakke selskabet op med yderligere likviditet om nødvendigt. Selskabets årsrapport er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

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 | 2024 kr. | 2023 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | | 12.749.729 | 9.605.403 |
| Personaleomkostninger | 1 | -8.925.065 | -8.712.144 |
| Af- og nedskrivninger | | -3.769.640 | -4.489.641 |
| Andre driftsomkostninger | | 0 | -23.686 |
| Driftsresultat | | 55.024 | -3.620.068 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 327.724 | -72.264 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 3.392 | 40.147 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | | 0 | -776.979 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | -1.650.855 | -1.509.997 |
| Resultat før skat | | -1.264.715 | -5.939.161 |
| Skat af årets resultat | 4 | 354.000 | 1.115.787 |
| Årets resultat | | -910.715 | -4.823.374 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode | | 327.724 | -72.264 |
| Overført resultat | | -1.238.439 | -4.751.110 |
| I alt | | -910.715 | -4.823.374 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2024 kr. | 2023 kr. |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 10.902.682 | 12.819.706 |
| Indretning af lejede lokaler | | 4.045.745 | 4.414.147 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 14.948.427 | 17.233.853 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | | 3.540.276 | 3.512.552 |
| Andre værdipapirer | | 23.000 | 23.000 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender | | 3.699.404 | 3.554.646 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 7.262.680 | 7.090.198 |
| Anlægsaktiver | | 22.211.107 | 24.324.051 |
| <hr/> | | | |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | | 1.069.711 | 1.040.759 |
| Varebeholdninger | | 1.069.711 | 1.040.759 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 72.013 | 75.795 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 513.286 |
| Udskudte skatteaktiver | | 4.169.000 | 3.815.000 |
| Andre tilgodehavender | | 1.238.119 | 1.090.609 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 23.787 | 23.787 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 180.185 | 98.630 |
| Tilgodehavender | 7 | 5.683.104 | 5.617.107 |
| Likvide beholdninger | | 0 | 86.122 |
| Omsætningsaktiver | | 6.752.815 | 6.743.988 |
| <hr/> | | | |
| Aktiver | | 28.963.922 | 31.068.039 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2024 kr. | 2023 kr. |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Anpartskapital | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Overført overskud | | -15.545.694 | -14.634.979 |
| Egenkapital | | -13.545.694 | -12.634.979 |
| <hr/> | | | |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 4.073.253 | 5.346.706 |
| Leasingforpligtelser | | 762.729 | 1.899.412 |
| Anden gæld | | 418.748 | 334.619 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 8 | 5.254.730 | 7.580.737 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 1.126.603 | 542.600 |
| Gæld til pengeinstitutter | | 2.933 | 0 |
| Leasinggæld | | 1.139.078 | 2.356.592 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.659.232 | 2.857.705 |
| Gæld, tilknyttede virksomheder | | 261.229 | 0 |
| Anden gæld | | 31.996.652 | 30.177.517 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 69.159 | 187.867 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 37.254.886 | 36.122.281 |
| Gældsforpligtelser | | 42.509.616 | 43.703.018 |
| <hr/> | | | |
| Passiver | | 28.963.922 | 31.068.039 |

| | |
|---|----|
| Eventualposter mv. | 9 |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 |
| Forudsætninger for fortsat drift | 11 |
| Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling | 12 |

Egenkapitalopgørelse

| kr. | Anpartskapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode | Overført overskud | I alt |
|--------------------------------------|------------------|--|--------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2024 | 2.000.000 | 0 | -14.634.979 | -12.634.979 |
| Forslag til resultatdisponering | | 327.724 | -1.238.439 | -910.715 |
| Overførsler | | | | |
| Tilladt udligning | | -327.724 | 327.724 | 0 |
| Egenkapital 31. december 2024 | 2.000.000 | 0 | -15.545.694 | -13.545.694 |

Noter

| | 2024 kr. | 2023 kr. |
|--|---|---------------------------------|
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 20 | 20 |
| Løn og gager | 8.225.544 | 8.081.862 |
| Pensioner | 504.271 | 430.845 |
| Andre omkostninger til social sikring | 191.786 | 197.206 |
| Andre personaleomkostninger | 3.464 | 2.231 |
| | 8.925.065 | 8.712.144 |
| 2 Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 3.374 | 40.147 |
| Finansielle indtægter i øvrigt | 18 | 0 |
| | 3.392 | 40.147 |
| 3 Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt | 1.650.855 | 1.509.997 |
| | 1.650.855 | 1.509.997 |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år | 0 | -23.787 |
| Regulering af udskudt skat | -354.000 | -1.092.000 |
| | -354.000 | -1.115.787 |
| 5 Materielle anlægsaktiver | | |
| kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2024 | 25.076.605 | 11.796.176 |
| Tilgang | 160.052 | 1.324.162 |
| Kostpris 31. december 2024 | 25.236.657 | 13.120.338 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 | 12.256.899 | 7.382.029 |
| Årets afskrivninger | 2.077.076 | 1.692.564 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2024 | 14.333.975 | 9.074.593 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 10.902.682 | 4.045.745 |
| Finansielle leasingaktiver | 5.227.246 | |

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Kapitalandele i datter- virksomheder | Andre værdipapirer | Lejededesitum og andre tilgodehavender |
|--|--|-----------------------|--|
| Kostpris 1. januar 2024 | 3.709.927 | 23.000 | 3.554.646 |
| Tilgang | 0 | 0 | 372.566 |
| Afgang | 0 | 0 | -227.808 |
| Kostpris 31. december 2024 | 3.709.927 | 23.000 | 3.699.404 |
| Værdireguleringer 1. januar 2024 | 503.409 | 0 | 0 |
| Udloddet resultat | -300.000 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 678.116 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2024 | 881.525 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024 | 700.784 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | 350.392 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024 | 1.051.176 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 3.540.276 | 23.000 | 3.699.404 |

7 | Tilgodehavender med forfald senere end et år

| | 2024 kr. | 2023 kr. |
|---------------------|------------------|------------------|
| Udskudt skatteaktiv | 4.300.000 | 3.250.000 |
| | 4.300.000 | 3.250.000 |

8 | Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | 31/12 2024 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2023 gæld i alt |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 5.199.856 | 1.126.603 | 0 | 5.889.306 |
| Leasingforpligtelser | 1.901.807 | 1.139.078 | 0 | 4.256.004 |
| Anden gæld | 1.423.883 | 1.005.135 | 418.748 | 334.619 |
| | 8.525.546 | 3.270.816 | 418.748 | 10.479.929 |

Noter

9 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 16.255 tkr. i opsigelsesperioden, der løber mellem 3-114 mdr.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med restløbetid på op til 1-8 måneder. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingforpligtelse på 50 tkr.

Selskabet har indgået en franchiseaftale med franchisegiver. Franchise fee udgjorde 2.495 tkr. i 2024.

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 Occes ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

10 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på 5.200 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 5.200 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | | |
|---|------------|-----|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 10.902.682 | kr. |
| Indretning af lejede lokaler | 4.045.745 | |
| Varebeholdninger | 1.069.711 | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 72.013 | |

11 | Forudsætninger for fortsat drift

Selskabets kapitalejer har tilkendegivet at stille den fornødne likviditet til rådighed for den fortsatte drift.

12 | Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

Selskabet har et skatteaktiv med en aktiveret værdi på 4,2 mio. kr. Realisering af skatteaktivet forudsætter, at selskabets budgetter realiseres som forventet. Realisering af selskabets budgetter vil medføre at skatteaktivet realiseres inden for en 3-4 årig periode, hvilket er ledelsens forventning, men er omgærdet af usikkerhed.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CPH Cirkel Fitness ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den regnskabspraksis, der er beskrevet i afsnittet herunder.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Der er foretaget en ændring af skøn for afskrivningsperioden af driftsmidler. Ændringen er baseret på en revurdering af levetiden på selskabets driftsmidler i takt med at der opnås erfaringen for denne. Den længere afskrivningsperiode afspejler bedre den forventede økonomiske levetid af driftmidlerne og giver et mere retvisende billede af virksomhedens finansielle stilling.

Effekten af det ændrede skøn har medført en reduktion i de årlige afskrivninger, hvilket har påvirket resultatopgørelse positivt med 728 t.kr. før skat. Balancesummen er forøget med 728 t.kr. og egenkapitalen er forøget med 568 t.kr. Ændringen har ingen indvirkning på sammenligningstal fra tidligere år.

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 omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

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 | 3-10 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

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.

Dattervirksomheder 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 underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter andre værdipapirer, som indregnes og måles til kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

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.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats 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. 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 lånoptagelse 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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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