

Roof Management A/S

c/o Nectar Invest A/S, Bornholmsgade 3, 1266 København K
CVR-nr. 38 99 05 27

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 19. juni 2025

Peer Thomas Borg

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Erklæringer

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 5-6

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning 7-11

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 12

Balance 13-14

Egenkapitalopgørelse 15

Noter 16-18

Anvendt regnskabspraksis 19-21

Selskabsoplysninger

Selskabet	Roof Management A/S c/o Nectar Invest A/S Bornholmsgade 3 1266 København K
	CVR-nr.: 38 99 05 27 Stiftet: 3. oktober 2017 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jan Thaarup, formand Lars Brondt Bjørk Krogshave
Direktion	Peer Thomas Borg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rabalderstræde 7, 2. sal 4000 Roskilde

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Roof Management A/S.

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.

København, den 19. juni 2025

Direktion:

Peer Thomas Borg

Bestyrelse:

Jan Thaarup
Formand

Lars Brondt

Bjørk Krogshave

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Roof Management A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Roof Management A/S 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.

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af lønsumslovgivningen

Selskabet har i strid med lønsumsafgiftsloven ikke foretaget rettidig indberetning af lønsumsangivelser til Skattestyrelsen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Roskilde, den 19. juni 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ferass Hamade
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35441

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed som forvalter af alternative investeringsfonde ved strukturering, udbud og forvaltning af investering i ejendomme via dets forvaltede investeringselskaber (alternative investeringsfonde).

Usikkerhed ved indregning og måling

Den regnskabsmæssige indregning og måling indebærer på visse områder ledelsesmæssige skøn og vurderinger, som efter ledelsens opfattelse er forsvarlige, men som i sagens natur kan være behæftet med usikkerhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2024 - 31-12-2024 udviser et resultat på t.kr. 1.230, og selskabets balance pr. 31-12-2024 udviser en balancesum på t.kr. 5.477.

Resultatet anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger for året.

Selskabet har i 2. halvår 2024 afsluttet effektiviseringsstrategien, som blev implementeret i forlængelse Nectar Invest A/S' overtagelse i 2022. Selskabet står nu godt rustet til at udvikle forretningen, herunder med nye forvaltningsmandater af AIF'er.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31-12-2024 t.kr. 3.737.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Risici

Særlige risici

Selskabets mål er at levere langsigtede, attraktive og positive afkast til sine investorer. Særlige risici er derfor tab af omdømme og indtægter som følge af performance under det målsatte for fondene. Der vil tillige være risici forbundet med udsving i de samfundsmæssige økonomiske konjunkturer, hvilket selskabet overvåger løbende og vil søge at mitigere bedst muligt.

Finansielle risici

Selskabet er udsat for forskellige typer risici. Formålet med selskabets risikostyring er at minimere de tab, der måtte opstå som følge af ændringer i f.eks. de finansielle markeder. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring, og bestyrelsen modtager kvartalsvis rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de definerede risikorammer.

Likviditetsrisiko

Selskabets likviditetsressourcer styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider og likvide midler. Likviditetsberedskabet fastlægges med det formål at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab.

Operationelle risici

Med henblik på at reducere tab fra operationelle risici har virksomheden udarbejdet en række politikker for at afbøde menneskelige fejl og systemfejl.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et uændret aktivitetsniveau i 2025 i forhold til 2024.

Ledelsesberetning

Ledeshverv

For hvert medlem af direktionen og bestyrelsen skal andre øvrige hverv oplyses. Dette inkluderer øvrige ledende stillinger (direktion og bestyrelsesposter):

Peer Thomas Borg, direktør

Direktionsposter:

Nectar Kingsparken K/S
Nectar KP-Holding K/S
Nectar KT Oehlenschlägersgade 66 ApS
Nectar Vinge 3 ApS
Nectar Vinge 1 ApS
Nectar Vinge 2 ApS
Nectar KT Åboulevard ApS
EJENDOMSELSKABET REGULUS ApS
Nectar KT Fredensgade ApS
Nectar KT OS Holding ApS
Nectar KP-Komplementar ApS
Nectar 111 ApS
Nectar 112 ApS
Prius FKB ApS
Mejsevangen ApS
Nectar København Trend ApS
Nectar KT OG66 Holding ApS
Nectar Ny Kongensgade ApS
Nectar Thorsgade ApS
Nectar Holding ApS
ERIF II DK TopCo ApS
Nectar Kalundborg ApS
ROOF Invest Forsytiaparken Komplementar ApS
Nectar Thorsgade HoldCo ApS
Nectar 106 ApS
Music GP ApS
ROOF Invest Frederiksberg ApS
Fuglebakkekollegiet A/S
Amager Strandvej I Holding A/S
Ryparkenkollegiet Holding A/S
Amager Strandvej I ApS
Ryparkenkollegiet ApS
Amager Strandvej II Holding A/S
Amager Strandvej II ApS
Sejllhusene Holding A/S
Sejllhusene ApS
ROOF Invest Frederiksberg Holding A/S
ROOF Invest Forsytiaparken Holding P/S
ROOF Invest Forsytiaparken P/S
ROOF Invest Hasseris Enge Holding P/S
ROOF Invest Hasseris Enge P/S
Roof Management A/S
Roof Management Holding ApS
Nectar Kongovej ApS
Nectar Sæby Udsigten ApS
Nectar Lautruphøj ApS
Nectar Kongovej HoldCo ApS
Nectar Østerbrogade ApS
Nectar Åboulevard ApS
Nectar Skelmosevej ApS

Ledelsesberetning

Ledelseshverv (fortsat)

Nectar 101 ApS
Nectar Udsigten HoldCo ApS
Nectar Bolig Core ApS
Nectar Vinge Holding ApS
Nectar Teglstruphus ApS
Nectar Åboulevard HoldCo ApS
Prius KBK ApS
Nectar HV Holding ApS
Nectar Bremensgade ApS
Nectar Søborg HoldCo ApS
Nectar Søborg ApS
Baker Street ApS
PRIUS MANAGEMENT ApS
CASTILLO & CO. ApS
PRIUS INVESTMENTS ApS
Nectar Management A/S

Bestyrelsesposter:

Nectar Ny Kongensgade ApS
Nectar Holding ApS
Nectar A.F. Beyers Vej P/S, Formand
Nectar Willeshave P/S Formand
Roof Management Holding ApS
Nectar Invest A/S
Nectar KK Holding P/S Formand
Nectar Nørresundby A/S, Formand
Baker Street ApS

Jan Thaarup, bestyrelsesformand

Direktionsposter:

Flow GP ApS
OVE MÅRTENSSON HOLDING ApS
Optikergården ApS
Isingvej ApS
Tagholm 1 ApS
ManCo ApS
DCH A/S
Rosenborg Sko ApS
JAN THAARUP HOLDING ApS
Flow Danish BidCo ApS

Bestyrelsesposter:

Nectar Management A/S, Formand
Nectar Holding ApS, Formand
Roof Management A/S, Formand
Roof Management Holding ApS, Formand
Nectar Invest A/S, Formand
DCH A/S
DC A/S
VS10 P/S

Ledelsesberetning

Ledeshverv (fortsat)

Bjørk Krogshave, bestyrelsesmedlem

Direktionsposter:

Nectar Kingosparken K/S

Nectar KP-Holding K/S

Nectar KT Oehlenschlägersgade 66 ApS

Nectar Vinge 3 ApS

Nectar Vinge 1 ApS

Nectar Vinge 2 ApS

Nectar KT Åboulevard ApS

EJENDOMSSELSKABET REGULUS ApS

Nectar KT Fredensgade ApS

Nectar KT OS Holding ApS

Nectar KP-Komplementar ApS

Nectar 111 ApS

Nectar 112 ApS

Nectar København Trend ApS

Nectar KT OG66 Holding ApS

Nectar Ny Kongensgade ApS

Nectar Thorsgade ApS

Nectar Holding ApS

Nectar Kalundborg ApS

Nectar Thorsgade HoldCo ApS

Nectar 106 ApS

Nectar AFBV Komplementar ApS

Nectar A.F. Beyers Vej P/S

Nectar Kongovej ApS

Nectar Sæby Udsigten ApS

Nectar Lautruphøj ApS

Nectar Kongovej HoldCo ApS

Nectar Willeshave P/S

Nectar Østerbrogade ApS

Nectar Åboulevard ApS

Nectar 101 ApS

Nectar Udsigten HoldCo ApS

Nectar Bolig Core ApS

Nectar Vinge Holding ApS

Nectar Teglstruphus ApS

Nectar Åboulevard HoldCo ApS

Nectar RHS Komplementar ApS

Nectar KK Holding P/S

Nectar Skellosevej ApS

Nectar HV Holding ApS

Nectar Bremensgade ApS

Nectar Nørresundby A/S

Nectar Invest A/S

RASCAR Holding ApS

Ledelsesberetning

Ledeshverv (fortsat)

Bestyrelsesposter:

Nectar Holding ApS

Nectar Ny Kongensgade ApS, Formand

Nectar Management A/S

Roof Management A/S

Roof Management Holding ApS

Nectar A.F. Beyers Vej P/S

Nectar Willeshave P/S

Nectar KK Holding P/S

K/S Obton Solenergi Sonar

Nectar Nørresundby A/S

Lars Brondt, bestyrelsesmedlem

Direktionsposter:

Brondtinho Holding ApS

Bestyrelsesposter:

Roof Management Holding ApS

Align Global ApS, Formand

Ourbeartech ApS, Formand

Roof Management A/S

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Nettoomsætning		4.657.594	3.326.415
Andre driftsindtægter		23.449	16.809
Eksterne omkostninger		-1.630.119	-1.498.115
Bruttoresultat		3.050.924	1.845.109
Personaleomkostninger	1	-1.685.133	-2.687.228
Af- og nedskrivninger		-104.476	-23.162
Driftsresultat		1.261.315	-865.281
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		93.616	-200.000
Andre finansielle indtægter	2	9.783	16.944
Andre finansielle omkostninger	3	-157.365	-1.619.791
Resultat før skat		1.207.349	-2.668.128
Skat af årets resultat	4	22.982	628.354
Årets resultat		1.230.331	-2.039.774
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.230.331	-2.039.774
I alt		1.230.331	-2.039.774

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		185.780	290.251
Immaterielle anlægsaktiver	5	185.780	290.251
Anlægsaktiver		185.780	290.251
<hr/>			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		1.993.335	1.889.020
Andre tilgodehavender		100.949	33.346
Tilgodehavende selskabsskat		191.978	257.393
Periodeafgrænsningsposter		0	42.180
Tilgodehavender		2.286.262	2.221.939
Likvide beholdninger		3.004.856	2.703.790
Omsætningsaktiver		5.291.118	4.925.729
<hr/>			
Aktiver		5.476.898	5.215.980
<hr/>			

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital		2.250.000	2.250.000
Overført resultat		1.487.110	256.779
Egenkapital		3.737.110	2.506.779
<hr/>			
Hensættelse til udskudt skat		40.872	63.855
Hensatte forpligtelser		40.872	63.855
<hr/>			
Feriepengeindefrysning		144.101	132.609
Langfristede gældsforpligtelser	6	144.101	132.609
Leverandører af varer og tjenesteydelser		131.804	206.888
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.945	572.359
Anden gæld		622.881	817.792
Periodeafgrænsningsposter		793.185	915.698
Kortfristede gældsforpligtelser		1.554.815	2.512.737
Gældsforpligtelser		1.698.916	2.645.346
<hr/>			
Passiver		5.476.898	5.215.980
<hr/>			
Eventualposter mv.	7		
Nærtstående parter	8		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	2.250.000	256.779	2.506.779
Forslag til resultatdisponering		1.230.331	1.230.331
Egenkapital 31. december 2024	2.250.000	1.487.110	3.737.110

Noter

	2024 kr.	2023 kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	3	3
Løn og gager	1.613.406	2.456.329
Pensioner	45.705	171.620
Andre omkostninger til social sikring	16.788	25.679
Andre personaleomkostninger	9.234	33.600
	1.685.133	2.687.228
<hr/>		
Vederlag til direktion og bestyrelse	554.271	656.348
	554.271	656.348

Ingen omkostninger forbundet med depositaren indregnes i administrationsomkostninger, da disse afholdes af de administrerede fonde.

Lønninger tildeles ikke til hver af de forvaltede fonde, da sådanne oplysninger ikke findes.

I henhold til § 22, stk. 3, i lov om alternative investeringsfonde m.v. skal vederlag til ledelsen oplyses.

Der er i perioden ikke betalt variabelt honorar til direktionen.

Der er ikke betalt resultathonorar i overensstemmelse med principperne i § 20, stk. 10, i lov om alternative investeringsfonde m.v.

	2024 kr.	2023 kr.
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	15.752
Finansielle indtægter i øvrigt	9.783	1.192
	9.783	16.944

3 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	31.911
Finansielle omkostninger i øvrigt	157.365	1.587.880
	157.365	1.619.791

Noter

	2024 kr.	2023 kr.
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-191.978	-257.393
Regulering skat vedrørende tidligere år	191.979	-434.816
Regulering af udskudt skat	-22.983	63.855
	-22.982	-628.354

5 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2024	313.414
Kostpris 31. december 2024	313.414
Afskrivninger 1. januar 2024	23.163
Årets afskrivninger	104.471
Afskrivninger 31. december 2024	127.634
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	185.780

6 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Feriepengeindefrysning	144.101	0	144.101	132.609
	144.101	0	144.101	132.609

7 | 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 Nectar Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Noter

8 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

ROOF Management Holding ApS, Bornholmsgade 3, 1266 København K har aktiemajoriteten i selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Roof Management A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Administrationsgebyr

Administrationsgebyrer består af fund management honorarer samt af honorarer for enkeltstående opgaver i forbindelse hermed. Administrationsgebyr måles eksklusiv eventuel moms og indregnes, efterhånden som den aftalte ydelse er leveret, og indtægten kan opgøres pålideligt.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder lønrefusioner.

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, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele af dattervirksomheder 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 realisabel. 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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Anvendt regnskabspraksis

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver 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.

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 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 acontoskatte.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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