

DANSK FORRETNINGSUDVIKLING ApS

Bukkeballevvej 65, 2960 Rungsted Kyst
CVR-nr. 27 51 04 77

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 11. juli 2025

Henrik Hagemann Kamstrup

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Erklæringer

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 5-7

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning 8

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 9

Balance 10-11

Egenkapitalopgørelse 12

Noter 13-14

Anvendt regnskabspraksis 15-19

Selskabsoplysninger

Selskabet	DANSK FORRETNINGSUDVIKLING ApS Bukkeballevvej 65 2960 Rungsted Kyst
	CVR-nr.: 27 51 04 77 Stiftet: 29. marts 2004 Kommune: Hørsholm Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Hagemann Kamstrup
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
Advokat	Kønig Advokater

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for DANSK FORRETNINGSUDVIKLING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 11. juli 2025

Direktion:

Henrik Hagemann Kamstrup

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i DANSK FORRETNINGSUDVIKLING ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Afkræftende konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for DANSK FORRETNINGSUDVIKLING 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 som følge af betydigheden af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke 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 afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Af note 6 - Oplysninger om usikkerhed ved going concern, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der iværksættes handlingsplaner med det formål at skaffe likviditet til afvikling af kortfristede gældsforpligtelser.

På baggrund af selskabets finansielle forhold, herunder den væsentlige kortfristede gæld og usikkerhed ved værdiansættelse af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender på i alt 44,8 mio. kr., så er det vores vurdering at årsregnskabet ikke skulle være aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender:

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen på 34,3 mio. kr. og andre tilgodehavender er indregnet med 12,2 mio. kr. Ledelsen har ikke målt tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og andel af andre tilgodehavender på 10,5 mio. kr. til nettorealiseringsværdi.

Det er vores opfattelse, at det er nødvendigt at nedskrive tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender med 44,8 mio. kr. Driftsresultatet ville som følge heraf være blive reduceret med 44,8 mio. kr., mens skat af årets resultat, resultat og egenkapital ville være blevet reduceret med henholdsvis 0 mio. kr., 44,8 mio.kr. og 44,8 mio. kr.

Udskudt skatteaktiv

Udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 8 mio. kr. Vi skal henvise til omtale i årsregnskabets note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling", og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvor ledelsen beskriver usikkerhed forbundet med det indregnede skatteaktiv

Årsregnskabet burde i overensstemmelse med årsregnskabsloven ikke have været udarbejdet under hensyntagen til fortsat drift, og indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser burde have været ændret i overensstemmelse hermed. Det har ikke været muligt at opgøre indvirkningen heraf på årsregnskabet.

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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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.

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af manglende fortsat drift. I forbindelse med vores gennemlæsning af ledelsesberetningen har vi konstateret, at ledelsesberetningen af samme årsag er fejlbehæftet, idet den ikke indeholder oplysninger om dette forhold.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven indberettet urigtige momsangivelser til Skattestyrelsen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Overholdelse af bogføringsloven

Selskabet har efter vores vurdering ikke overholdt bogføringslovens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringsskik under hensyntagen til selskabets art og omfang, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Aarhus, den 11. juli 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med finansiering og investering samt dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er under selskabets finansielle anlægsaktiver indregnet tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 34.292 tkr. og under omsætningsaktiver indregnet andre tilgodehavender på 10.538 tkr. Værdien af tilgodehavenderne afhænger af positive driftsresultater og opnåelse af fortsat finansiering i virksomhederne. Som følge af foranstående er der tilknyttet usikkerhed ved måling af tilgodehavenderne.

Selskabet har indregnet skatteaktiv på 7.996 tkr. vedrørende afregnet skat på sale-and-lease-back transaktioner. Værdien af skatteaktivet afhænger af at bilerne kan realiseres til forventet pris. Som følge af foranstående er der tilknyttet usikkerhed ved måling af skatteaktivet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året realiseret et overskud på 5.185 tkr. før skat, hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabet har en unik mulighed for at købe limiterede biler, som i verdensmarkedet er yderst eftertragtede. Desuden er selskabet specialiseret i strategisk værdiskabelse for virksomheder.

Selskabets varelager består af unikke investeringsbiler.

Der er en forskel på den regnskabsmæssige værdi og den "reelle" markedsværdi af Investeringsbiler, da varelageret i årsregnskabet for Dansk Forretningsudvikling ApS indregnes og måles til historisk kostpris i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er ledelsens vurdering, at varelagerets markedsværdi udgør i niveau 160 mio. kr.

Selskabets egenkapital ville pr. 31. december 2024 udgøre ca. 42 mio. kr. såfremt selskabets beholdning af biler var optaget til markedsværdi. Desuden har selskabet stillet kontant deposita i niveau 40 mio. kr.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Risikoen for manglende indfrielse af selskabets tilgodehavender fra andre virksomheder i koncernen, kan indikere usikkerhed om selskabets fortsatte drift.

Som følge af ovenstående har ledelsen iværksat handlingsplaner med det formål at sikre den fortsatte drift. Selskabet har væsentlige kortfristede forpligtelser men ledelsen vurderer at den væsentlige merværdi på selskabets aktiver, betyder at koncernen kan opnå den nødvendige finansiering såfremt nødvendig. På denne baggrund aflægges årsregnskabet under forventning af fortsat drift

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabet.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste		13.098.707	4.893.890
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.990	-1.990
Driftsresultat		13.096.717	4.891.900
Andre finansielle indtægter	1	901.600	366.650
Øvrige finansielle omkostninger	2	-8.815.922	-3.193.048
Resultat før skat		5.182.395	2.065.502
Skat af årets resultat	3	-1.551.859	2.357.786
Årets resultat		3.630.536	4.423.288
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		3.630.536	4.423.288
I alt		3.630.536	4.423.288

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		259.285	261.275
Materielle anlægsaktiver		259.285	261.275
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.291.716	15.895.111
Lejedepositum og andre tilgodehavender		2.903.666	2.903.666
Finansielle anlægsaktiver		37.195.382	18.798.777
Anlægsaktiver		37.454.667	19.060.052
<hr/>			
Handelsvarer		131.300.731	76.922.399
Forudbetaling for varer		1.657.625	279.375
Varebeholdninger	4	132.958.356	77.201.774
Udskudte skatteaktiver		7.996.334	6.016.540
Andre tilgodehavender		12.196.563	11.847.172
Leasingdeposita		38.231.333	13.847.965
Tilgodehavender		58.424.230	31.711.677
Likvide beholdninger		10.012.078	1.514.800
Omsætningsaktiver		201.394.664	110.428.251
<hr/>			
Aktiver		238.849.331	129.488.303
<hr/>			

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		12.964.484	9.333.948
Egenkapital		13.089.484	9.458.948
<hr/>			
Leasingforpligtelser		170.068.086	98.010.038
Leverandører af varer og tjenesteydelser		875.388	5.621.872
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.191.024	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		241.732	141.732
Selskabsskat		3.531.653	3.658.754
Anden gæld		17.851.964	12.596.959
Kortfristede gældsforpligtelser		225.759.847	120.029.355
Gældsforpligtelser		225.759.847	120.029.355
<hr/>			
Passiver		238.849.331	129.488.303
<hr/>			
Eventualposter mv.	5		
Oplysninger om usikkerhed ved going concern	6		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	7		
Medarbejderforhold	8		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	125.000	9.333.948	9.458.948
Forslag til resultatdisponering		3.630.536	3.630.536
Egenkapital 31. december 2024	125.000	12.964.484	13.089.484

Noter

	2024 kr.	2023 kr.
1 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	633.796	364.202
Finansielle indtægter i øvrigt	267.804	2.448
	901.600	366.650
2 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	124.434	-2.448
Finansielle omkostninger i øvrigt	8.691.488	3.195.496
	8.815.922	3.193.048
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.531.653	3.658.754
Regulering af udskudt skat	-1.979.794	-6.016.540
	1.551.859	-2.357.786
4 Varebeholdninger		
Handelsvarer	131.300.731	76.922.399
Forudbetaling for varer	1.657.625	279.375
	132.958.356	77.201.774

Leasinggiver har ejendomsforbehold i leasede biler indtil den fulde købesum er betalt.

5 | 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 VICVAL HOLDING ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Noter

6 | Oplysninger om usikkerhed ved going concern

Risikoen for manglende indfrielse af selskabets tilgodehavender fra andre virksomheder i koncernen, kan indikere usikkerhed om selskabets fortsatte drift.

Som følge af ovenstående har ledelsen iværksat handlingsplaner med det formål at sikre den fortsatte drift. Selskabet har væsentlige kortfristede forpligtelser men ledelsen vurderer at den væsentlige merværdi på selskabets aktiver, betyder at koncernen kan opnå den nødvendige finansiering såfremt nødvendig. På denne baggrund aflægges årsregnskabet under forventning af fortsat drift.

7 | Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

Der er under selskabets finansielle anlægsaktiver indregnet tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 34.292 tkr. og under omsætningsaktiver indregnet andre tilgodehavender på 10.538 tkr. Værdien af tilgodehavenderne afhænger af positive driftsresultater og opnåelse af fortsat finansiering i virksomhederne. Som følge af foranstående er der tilknyttet usikkerhed ved måling af tilgodehavenderne.

Selskabet har indregnet skatteaktiv på 7.996 tkr. vedrørende afregnet skat på sale-and-lease-back transaktioner. Værdien af skatteaktivet afhænger af at bilerne kan realiseres til forventet pris. Som følge af foranstående er der tilknyttet usikkerhed ved måling af skatteaktivet.

	2024	2023
--	------	------

8 | Medarbejderforhold

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1
--	---	---

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DANSK FORRETNINGSUDVIKLING ApS 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.

Der er enkelte ændringer vedrørende klassifikationer i sammenligningstallene. Disse har ingen effekt på resultat eller egenkapital hverken i regnskabsåret eller tidligere år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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	0-100 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne 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.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i associerede virksomheder 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 associerede virksomheder 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 tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

Selskabets varelager består af unikke investeringsbiler. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte 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 diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med 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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.