

Hals Storkøb Holding ApS

Havnegade 11, 9370 Hals
CVR-nr. 10 34 93 89

Årsrapport 2024/25

1. maj - 30. april

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 22. oktober 2025

Daniel Pape

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 96 34 73 00
Aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the top right 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 'B' and a horizontal bar below the 'O'.

BDO

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. maj 2024 - 30. april 2025	
Resultatopgørelse	8
Balance	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12-15
Anvendt regnskabspraksis	16-20

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	Hals Storkøb Holding ApS Havnegade 11 9370 Hals
	CVR-nr.: 10 34 93 89 Stiftet: 30. juni 1986 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. maj 2024 - 30. april 2025
Direktion	Svend Pedersen Pape
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Sparekassen Danmark Østergade 15 9760 Vrå

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025 for Hals Storkøb Holding 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. 30. april 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hals, den 22. oktober 2025

Direktion:

Svend Pedersen Pape

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Hals Storkøb Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Hals Storkøb Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 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. 30. april 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2024 - 30. april 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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.

Aalborg, den 22. oktober 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Torben Gyde Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26714

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift af udlejningsejendomme og ejerskab af datter- og associerede selskaber samt investering i værdipapirer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
Bruttofortjeneste		2.881.102	2.960
Personaleomkostninger	1	-337.008	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-755.314	-755
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		97.450	-3.288
Driftsresultat		1.886.230	-1.083
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	2	17.842.744	17.216
Andre finansielle indtægter	3	1.982.148	914
Øvrige finansielle omkostninger	4	-2.059.575	-3.614
Resultat før skat		19.651.547	13.433
Skat af årets resultat	5	-495.331	713
Årets resultat		19.156.216	14.146

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		135.000	122
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.842.744	17.216
Overført resultat		1.178.472	-3.192
I alt		19.156.216	14.146

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 tkr.
Grunde og bygninger		17.030.042	17.135
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.339.316	2.989
Investeringsjendomme		48.800.000	46.580
Materielle anlægsaktiver	6	68.169.358	66.704
Kapitalandele i dattervirksomheder		267.021.841	265.543
Kapitalandele i associerede virksomheder		11.182.136	10.819
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.000.000	3.000
Finansielle anlægsaktiver	7	281.203.977	279.362
Anlægsaktiver		349.373.335	346.066
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	210
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		20.109.388	13.344
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		3.360.958	4.769
Andre tilgodehavender		38.691	1.016
Tilgodehavende selskabsskat		19.738	0
Tilgodehavende sameskatningsbidrag		6.649.910	8.791
Tilgodehavender	8	30.178.685	28.130
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	7.327.546	7.139
Værdipapirer og kapitalandele		7.327.546	7.139
Likvide beholdninger		5.631.800	3.261
Omsætningsaktiver		43.138.031	38.530
Aktiver		392.511.366	384.596

Balance 30. april

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 tkr.
Anpartskapital		200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		225.261.809	223.419
Overført resultat		120.557.772	103.380
Foreslået udbytte for regnskabsåret		135.000	122
Egenkapital		346.154.581	327.121
Hensættelser til udskudt skat		1.452.907	1.329
Hensatte forpligtelser		1.452.907	1.329
Gæld til realkreditinstitutter		10.184.475	11.603
Selskabsskat		1.757.606	2.308
Skyldigt sambeskatningsbidrag		145.365	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.087.446	13.911
Gæld til realkreditinstitutter		1.415.640	1.371
Leverandører af varer og tjenesteydelser		116.000	116
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.102.698	22.113
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.990.130	17.594
Selskabsskat		0	25
Skyldigt sambeskatningsbidrag		647	4
Anden gæld		1.180.317	1.005
Periodeafgrænsningsposter		11.000	7
Kortfristede gældsforpligtelser		32.816.432	42.235
Gældsforpligtelser		44.903.878	56.146
Passiver		392.511.366	384.596

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 11

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 12

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	I alt
Egenkapital 1. maj 2024	200.000	223.419.065	103.379.300	122.000	327.120.365
Forslag til resultatdisponering		17.842.744	1.178.472	135.000	19.156.216
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-122.000	-122.000
Overførsler					
Modtaget udbytte		-16.000.000	16.000.000		0
Egenkapital 30. april 2025	200.000	225.261.809	120.557.772	135.000	346.154.581

Noter

	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1
Løn og gager	303.771	0
Pensioner	7.258	0
Andre omkostninger til social sikring	2.376	0
Andre personaleomkostninger	23.603	0
	337.008	0
2 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	17.479.635	16.818
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	363.109	398
	17.842.744	17.216
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.020.272	559
Finansielle indtægter i øvrigt	961.876	355
	1.982.148	914
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.388.694	2.067
Finansielle omkostninger i øvrigt	670.881	1.547
	2.059.575	3.614
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	371.792	-322
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	19
Regulering af udskudt skat	123.539	-410
	495.331	-713

Noter

6 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings-ejendomme
Kostpris 1. maj 2024	17.453.398	7.135.498	49.212.958
Tilgang	0	0	2.122.550
Kostpris 30. april 2025	17.453.398	7.135.498	51.335.508
Af- og nedskrivninger 1. maj 2024	317.517	4.146.707	0
Årets afskrivninger	105.839	649.475	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2025	423.356	4.796.182	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. maj 2024	0	0	-2.632.958
Årets værdireguleringer	0	0	97.450
Værdireguleringer til dagsværdi 30. april 2025	0	0	-2.535.508
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025	17.030.042	2.339.316	48.800.000

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Bolig-ejendomme	Ferieudlejnings-ejendomme	Retail
Dagsværdi 30. april 2025	24.300.000	3.500.000	21.000.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	97.450	0	0

Noter

6 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Ejendomsporteføljen består af investeringsejendomme beliggende i Nordjylland. Der besiddes både ejendomme til bolig og erhverv.

Ejendommenes dagsværdi vurderes ud fra sammenlignelige ejendomme i forhold til størrelse, beliggenhed, anvendelse eller vedligeholdelsesstand. Dette gælder primært for boligejendomme, der er udmatrikuleret som ejerlejligheder eller som en- og tofamiliehuse.

Hvor der ikke findes sammenlignelige ejendomme, vurderes dagsværdien med udgangspunkt i en afkast-baseret værdiansættelsesmodel, hvor dagsværdien opgøres på baggrund af ejendommenes normaliseret driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav. Det forventede driftsafkast er vurderet under hensyntagen til normaliserede omkostninger, vedligeholdelse og administration. Ved fastsættelsen af afkastkravet er der taget hensyn til ejendommens beliggenhed, stand og ejendomstype.

Ferieudlejningsejendomme består af flere ferielejligheder beliggende i Sæby, hvis forventede driftsafkast i et normalår er vurderet til 287 tkr. Der er ved værdiansættelsen anvendt et afkastkrav på ca. 8 %.

Retail består af to ejendomme beliggende i hhv. Hals og Als. Det forventede driftsafkast for ejendommen beliggende i Als er i et normalår vurderet til 1.595 tkr. Ved værdiansættelsen er der anvendt et afkastkrav på 10,5 %. Ejendommen beliggende i Hals er vurderet i et normalår til at have et driftsafkast på 200 tkr. Der er ved værdiansættelsen anvendt et afkastkrav på ca. 7,75 %.

Selskabet besidder en enkelt projektejendom, som ikke kan vurderes ud fra sammenlignelige ejendomme eller ud fra en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Denne ejendom er værdiansat ud fra en skønnet projektværdi og indgår i kategorien "Retail".

7 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. maj 2024	48.373.750	5.703.625	3.000.000
Kostpris 30. april 2025	48.373.750	5.703.625	3.000.000
Værdireguleringer 1. maj 2024	217.168.456	5.115.402	0
Udloddet resultat	-16.000.000	0	0
Årets resultat	17.479.635	363.109	0
Værdireguleringer 30. april 2025	218.648.091	5.478.511	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2025	267.021.841	11.182.136	3.000.000

2025
kr.

2024
tkr.

8 | Tilgodehavender med forfald senere end et år

Tilgodehavende sambeskatning	2.803.785	3.846.125
------------------------------	-----------	-----------

Ledelsen forventer, at hovedparten af tilgodehavender hos associerede og tilknyttede virksomheder først vil blive indfriet senere end ét år efter regnskabsafslutningen.

Noter

9 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Børsnoterede danske aktier	Obligationer
Dagsværdi 30. april 2025	2.312.046	5.015.500
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	271.525	-82.703

10 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	30/4 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2024 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	11.600.115	1.415.640	7.371.012	12.974.129
Selskabsskat	1.757.606	0	0	2.332.124
Skyldigt sambeskatningsbidrag	146.012	647	0	4.440
	13.503.733	1.416.287	7.371.012	15.310.693

11 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser over for associerede virksomheder

Til sikkerhed for Bronzeparken ApS' kreditfaciliteter hos pengeinstitut har Hals Storkøb Holding ApS stillet ulimiteret selvskyldnerkaution

Til sikkerhed for Skørping City 2 ApS' kreditfaciliteter hos pengeinstitut har Hals Storkøb Holding ApS stillet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for Klippen ApS' kreditfaciliteter hos pengeinstitut har Hals Storkøb Holding ApS stillet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for I/S Byggefelt M's kreditfaciliteter hos pengeinstitut har Hals Storkøb Holding ApS stillet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Selskabet deltager i interessentskab, hvor der er solidarisk hæftelse for de samlede forpligtelser.

Forpligtelserne udgør pr. 30. april 2025, 15.057 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.758 tkr. pr. balancedagen.

12 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 11.600 tkr., er der givet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2025 udgør 35.580 tkr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hals Storkøb Holding ApS for 2024/25 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

Nettoomsætning

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

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Optrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders 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 og associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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
Bygninger	20 - 50 år	0-67 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0-20 %

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

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelssummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsrammæssige 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.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og 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 værdipapirer omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.