



Tlf.: 75 24 61 66  
olgod@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Torvet 2  
DK-6870 Ølgod  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DAMM GROUP APS**

**C/O HENRIK DAMM MATTHIESEN, BENTZENS ALLE 33, 6705 ESBJERG Ø**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. juni 2024

---

**Henrik Damm Matthiesen**

**CVR-NR. 26 67 36 90**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|  | Side  |
|--|-------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                                   |       |
| Selskabsoplysninger.....                                     | 3     |
| <b>Erklæringer</b>   |       |
| Ledelsespåtegning.....                                       | 4     |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... | 5-6   |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                     |       |
| Ledelsesberetning.....                                       | 7     |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>                  |       |
| Resultatopgørelse.....                                       | 8     |
| Balance.....   | 9-10  |
| Egenkapitalopgørelse.....                                    | 11    |
| Noter.....   | 12-14 |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                | 15-17 |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | Damm Group ApS<br>c/o Henrik Damm Matthiesen<br>Bentzens Alle 33<br>6705 Esbjerg Ø                         |
|                      | CVR-nr.: 26 67 36 90<br>Stiftet: 1. juli 2002<br>Kommune: Esbjerg<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Direktion</b>     | Henrik Damm Matthiesen   |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Torvet 2<br>6870 Ølgod                                       |
| <b>Pengeinstitut</b> | Sydbank<br>Kongensgade 62<br>6700 Esbjerg<br><br>Jyske Bank<br>Torvet 21<br>6700 Esbjerg                   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Damm Group 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27. juni 2024

Direktion:

---

Henrik Damm Matthiesen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i Damm Group ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Damm Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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.

Ølgod, den 27. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Barrit  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33761

Torben Poulsen  
Registreret revisor  
MNE-nr. mne17402

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør 15.094.024 kr.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 101.880.404 kr. og en egenkapital på 71.153.610 kr.

### **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     | 2023<br>kr.       | 2022<br>tkr. |
|--|----------|-------------------|--------------|
| <b>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b> | <b>1</b> | <b>10.758.354</b> | <b>6.890</b> |
| Eksterne omkostninger.....   |          | -78.577           | -92          |
| <b>BRUTTORESULTAT.....</b>   |          | <b>10.679.777</b> | <b>6.798</b> |
| Personaleomkostninger.....   | 2        | -183.840          | -117         |
| <b>DRIFTSRESULTAT.....</b>   |          | <b>10.495.937</b> | <b>6.681</b> |
| Andre finansielle indtægter.....   | 3        | 6.553.152         | 842          |
| Andre finansielle omkostninger.....  | 4        | -730.037          | -3.153       |
| <b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>  |          | <b>16.319.052</b> | <b>4.370</b> |
| Skat af årets resultat.....  | 5        | -1.225.028        | 544          |
| <b>ÅRETS RESULTAT.....</b>   |          | <b>15.094.024</b> | <b>4.914</b> |
| <br><b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                   |          |                   |              |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....                                     |          | 122.000           | 118          |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... |          | 7.020.854         | 5.478        |
| Overført resultat.....   |          | 7.951.170         | -682         |
| <b>I ALT.....</b>  |          | <b>15.094.024</b> | <b>4.914</b> |



## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER  | Note     | 2023<br>kr.        | 2022<br>tkr.  |
|--|----------|--------------------|---------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....          |          | 42.293.543         | 41.554        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder.....    |          | 20.872.974         | 13.570        |
| Tilgodehavende i associerede virksomheder.....   |          | 50.000             | 50            |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>            | <b>6</b> | <b>63.216.517</b>  | <b>55.174</b> |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                        |          | <b>63.216.517</b>  | <b>55.174</b> |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... |          | 3.127.112          | 3.067         |
| Andre tilgodehavender.....                       |          | 3.452.114          | 1.130         |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                 |          | 0                  | 378           |
| Periodeafgrænsningsposter.....                   |          | 4.079              | 0             |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                      |          | <b>6.583.305</b>   | <b>4.575</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele.....         | 7        | 31.561.296         | 22.949        |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele.....</b>        |          | <b>31.561.296</b>  | <b>22.949</b> |
| Likvide beholdninger.....                        |          | 519.286            | 2.555         |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                    |          | <b>38.663.887</b>  | <b>30.079</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>                              |          | <b>101.880.404</b> | <b>85.253</b> |

**BALANCE 31. DECEMBER**

| <b>PASSIVER</b>   | <b>Note</b> | <b>2023</b><br>kr. | <b>2022</b><br>tkr. |
|---|-------------|--------------------|---------------------|
| Anpartskapital.....   |             | 125.000            | 125                 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... |             | 31.719.370         | 24.698              |
| Overført overskud.....                                      |             | 39.187.240         | 31.324              |
| Forslag til udbytte.....                                    |             | 122.000            | 118                 |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                                     |             | <b>71.153.610</b>  | <b>56.265</b>       |
| Gæld til pengeinstitutter.....                              |             | 13                 | 0                   |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.....                      |             | 29.100.839         | 28.529              |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....                  |             | 196.979            | 402                 |
| Selskabsskat.....   |             | 1.359.431          | 0                   |
| Anden gæld.....   |             | 69.532             | 57                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>                 |             | <b>30.726.794</b>  | <b>28.988</b>       |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                               |             | <b>30.726.794</b>  | <b>28.988</b>       |
| <b>PASSIVER.....</b>  |             | <b>101.880.404</b> | <b>85.253</b>       |
| <br>  |             |                    |                     |
| Eventualposter mv.  | 8           |                    |                     |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                       | 9           |                    |                     |

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

| kr.                                       | Anpartskapital | Reserve for<br>netto-<br>opskrivning<br>efter indre<br>værdi-<br>metode | Overført<br>overskud | Forslag til<br>udbytte | I alt             |
|---|----------------|---|----------------------|------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2023.....           | 125.000        | 24.698.516  | 31.324.300           | 117.800                | 56.265.616        |
| Forslag til resultatdisponering.....      |                | 7.020.854   | 7.951.170            | 122.000                | 15.094.024        |
| <b>Transaktioner med ejere</b>            |                |   |                      |                        |                   |
| Ordinært udbytte.....                     |                |   |                      | -117.800               | -117.800          |
| <b>Andre lovpligtige bindinger</b>        |                |   |                      |                        |                   |
| Andre reg. af indre værdi.....            |                |   | -88.230              |                        | -88.230           |
| <b>Egenkapital 31. december 2023.....</b> | <b>125.000</b> | <b>31.719.370</b>   | <b>39.187.240</b>    | <b>122.000</b>         | <b>71.153.610</b> |

## NOTER

|   | 2023<br>kr.       | 2022<br>tkr. | Note     |
|---|-------------------|--------------|----------|
| <b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b> |                   |              | <b>1</b> |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....                    | 739.573           | 484          |          |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....              | 10.018.781        | 6.406        |          |
|   | <b>10.758.354</b> | <b>6.890</b> |          |
| <b>Personaleomkostninger</b>  |                   |              | <b>2</b> |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:                        | 1                 | 1            |          |
| Løn og gager.....   | 181.369           | 115          |          |
| Pensioner.....  | 1.893             | 1            |          |
| Andre omkostninger til social sikring.....                              | 578               | 1            |          |
|   | <b>183.840</b>    | <b>117</b>   |          |
| <b>Andre finansielle indtægter</b>                                      |                   |              | <b>3</b> |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....                        | 60.273            | 55           |          |
| Finansielle indtægter i øvrigt.....                                     | 6.492.879         | 787          |          |
|   | <b>6.553.152</b>  | <b>842</b>   |          |
| <b>Andre finansielle omkostninger</b>                                   |                   |              | <b>4</b> |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....                     | 140.047           | 101          |          |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.....                                  | 589.990           | 3.052        |          |
|   | <b>730.037</b>    | <b>3.153</b> |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>   |                   |              | <b>5</b> |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....                     | 1.224.989         | -549         |          |
| Regulering skat vedrørende tidligere år.....                            | 39                | 5            |          |
|   | <b>1.225.028</b>  | <b>-544</b>  |          |

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

6

| kr.   | Kapitalandele i dattervirksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Tilgodehavende i associerede virksomheder |
|---|------------------------------------|--|---|
| Kostpris 1. januar 2023.....  | 24.532.085                         | 5.920.067                                | 50.000                                    |
| Tilgang.....  | 0                                  | 1.020.000                                | 0   |
| <b>Kostpris 31. december 2023.....</b>  | <b>24.532.085</b>                  | <b>6.940.067</b>                         | <b>50.000</b>                             |
| Værdireguleringer 1. januar 2023.....   | 28.996.181                         | 7.651.626                                | 0   |
| Udloddet resultat .....   | 0                                  | -3.737.500                               | 0   |
| Årets resultat .....  | 1.909.198                          | 0  | 0   |
| Årets værdireguleringer .....   | 0                                  | 9.993.781                                | 0   |
| Andre reguleringer.....   | -4.773                             | 25.000                                   | 0   |
| <b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>                               | <b>30.900.606</b>                  | <b>13.932.907</b>                        | <b>0</b>                                  |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....           | 11.974.296                         | 0  | 0   |
| Årets nedskrivning.....   | 1.164.852                          | 0  | 0   |
| <b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....</b> | <b>13.139.148</b>                  | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>                              | <b>42.293.543</b>                  | <b>20.872.974</b>                        | <b>50.000</b>                             |

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted         | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Dan Recycling ApS, ..... | 5.551.383   | 412.073        | 100 %     |
| Dan-Property ApS, .....  | 6.196.455   | 549.643        | 100 %     |
| DanCoat A/S, .....       | 28.615.575  | 947.482        | 100 %     |

## Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted                               | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--|-------------|----------------|-----------|
| Dan-Group Holding ApS, .....                   | 7.215.151   | 3.426.712      | 42,5 %    |
| Dangard Holding ApS, .....                     | 12.248.079  | 6.459.689      | 50 %      |
| Greentech.nu ApS, .....                        | 420.278     | 112.914        | 50 %      |
| Spar5 Invest ApS, .....                        | 1.000.000   | -              | 20 %      |
| Ejendomsselskabet Industrivej 2 Rødekro ApS, . | 14.467      | -5.534         | 50 %      |

## Andre værdipapirer og kapitalandele

7

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

|   | Børsnoterede værdipapirer |
|---|---------------------------|
| Dagsværdi 31. december 2023.....                | 31.561.295                |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | 127.164                   |

## NOTER

## Note

**Eventualposter mv.**

8

**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 1.357 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

9

Selskabet har afgivet krydskaution for i alt 13.118 tkr. overfor datterselskabet DanCoat A/S, ScanCoat A/S, Dan Recycling ApS, Dan-Property ApS samt dennes datterselskab Ibsen Jensen Domicil ApS for mellemværende med Nordea. Krydskautionen omfatter nettogæld til pengeinstituttet på tkr. 0 pr. 31. december 2023.

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 9.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

|  |            |     |
|--|------------|-----|
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | 31.561.296 | kr. |
| Likvide beholdninger.....                | 519.286    |     |

Selskabet har stillet kaution for mellemværende mellem Dangard A/S og pengeinstitut begrænset til 17.500 tkr.

Selskabet har stillet kaution for mellemværende mellem DanCoat Entreprise A/S og pengeinstitut. Kautionen er en selvskyldnerkaution for alt mellemværende, begrænset til 6.500 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Damm Group ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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.

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.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renter og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af omsætningsaktiver og anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiverne.

### 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

### 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 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen 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 anskaffelsesværdien.

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-afskrevne 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.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. For kapitalandele opgøres kapitalværdien til selskabets andel i nutidsværdien af de nettopengestrømme, som dattervirksomheden forventes at skabe gennem sine aktiviteter og fra salg af aktiver 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 diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### 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 låneoptagelse 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.