



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**VIRTU CYCLING GROUP A/S**  
**LAUTRUPHØJ 5, 2750 BALLERUP**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 3. juni 2019

---

Henrik Higham Schlüter

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Virtu Cycling Group A/S Lautruphøj 5 2750 Ballerup
	CVR-nr.: 38 00 45 73 Stiftet: 31. august 2016 Hjemsted: Ballerup Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Bjarne Lykkegård Riis, formand Anders Gram Simonsen Henrik Higham Schlüter Jan Flemming Bech Andersen
<b>Direktion</b>	Anders Gram Simonsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S Østergade 4 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Virtu Cycling Group 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 3. juni 2019

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Anders Gram Simonsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Bjarne Lykkegård Riis  
Formand

\_\_\_\_\_  
Anders Gram Simonsen

\_\_\_\_\_  
Henrik Higham Schlüter

\_\_\_\_\_  
Jan Flemming Bech Andersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Virtu Cycling Group A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Virtu Cycling Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis 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 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 revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 revision 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 revisionen 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.

Aarhus, den 3. juni 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper L. Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32168

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter, at drive en business club centreret omkring cykelsporten, investering og dermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør -18.774 tkr., hvilket ledelsen anser som utilfredsstillende, og selskabets egenkapital er pr. 31. december 2018 negativ med 12.590 tkr. Ledelsen forventer, at den tabte selskabskapital reetableres gennem kapitaltilførelser samt egen indtjening.

Selskabet er i 2018 påbegyndt en fase omfatter betydelig vækst samt koncernkonsolidering. I 2018 iværksatte koncernen en ny strategi samt omstrukturering af virksomheden med henblik på at føre selskabet og dets datterselskaber ind i en vækstfase. Dette har medført betydeligt øgede omkostninger og investeringer som vil være til gavn for koncernens fremtidige vækst.

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år. Allerede i budgettet for 2019 forventes selskabet at reducere underskuddet fra ca. 19 mio. kr. til ca. 5 mio. kr. Selskabet forventer et begrænset underskud i 2019 som en del af en kontrolleret konsoliderings- og vækstfase.

Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra selskabets moderselskab om, at den nødvendige likviditet for det kommende år er sikret.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter statusdagen lavet en kapitalforhøjelse på i alt 7.800.000 kr. Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>BRUTTOTAB</b> .....		<b>-1.125.717</b>	<b>-7.323.798</b>
Personaleomkostninger.....	1	-5.282.885	-3.038.931
Af- og nedskrivninger.....		-188.476	-40.000
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-6.597.078</b>	<b>-10.402.729</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-11.794.503	-11.055.426
Andre finansielle indtægter.....	2	171.073	9.644
Andre finansielle omkostninger.....	3	-553.185	-175.719
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-18.773.693</b>	<b>-21.624.230</b>
Skat af årets resultat.....	4	3.771	-3.771
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-18.769.922</b>	<b>-21.628.001</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-11.794.503	-11.055.426
Overført resultat.....		-6.975.419	-10.572.575
<b>I ALT</b> .....		<b>-18.769.922</b>	<b>-21.628.001</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		648.016	360.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>648.016</b>	<b>360.000</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		623.055	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>623.055</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		14.221.645	4.616.574
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		254.229	0
Lejededepositum og andre tilgodehavender.....		33.533	25.200
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>14.509.407</b>	<b>4.641.774</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>15.780.478</b>	<b>5.001.774</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		0	13.420
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>0</b>	<b>13.420</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		363.998	884.595
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.510.397	815.510
Andre tilgodehavender.....		19.310.121	6.078
Tilgodehavende selskabsskat.....		14.000	0
Periodeafgrænsningsposter.....		79.500	3.622.645
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>22.278.016</b>	<b>5.328.828</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>503.380</b>	<b>528.640</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>22.781.396</b>	<b>5.870.888</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>38.561.874</b>	<b>10.872.662</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		630.000	620.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0
Overført overskud.....		-13.219.923	-13.740.001
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>-12.589.923</b>	<b>-13.120.001</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		0	3.771
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>0</b>	<b>3.771</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		27.122	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		1.631.335	2.260.914
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		572.740	1.875.118
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		25.619.875	15.890.119
Anden gæld.....		23.300.725	3.962.741
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>51.151.797</b>	<b>23.988.892</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>51.151.797</b>	<b>23.988.892</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>38.561.874</b>	<b>10.872.662</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Forudsætning for fortsat drift	11		

## NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 8 (2017: 4)			
Løn og gager.....	4.828.623	2.876.353	
Pensioner.....	42.000	14.000	
Andre omkostninger til social sikring.....	43.131	1.599	
Andre personaleomkostninger.....	369.131	146.979	
	<b>5.282.885</b>	<b>3.038.931</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	105.172	8.372	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	65.901	1.272	
	<b>171.073</b>	<b>9.644</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	541.606	94.005	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	11.579	81.714	
	<b>553.185</b>	<b>175.719</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Regulering af udskudt skat.....	-3.771	3.771	
	<b>-3.771</b>	<b>3.771</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2018.....		400.000	
Tilgang.....		354.548	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>		<b>754.548</b>	
Afskrivninger 1. januar 2018.....		40.000	
Årets afskrivninger .....		66.532	
<b>Afskrivninger 31. december 2018.....</b>		<b>106.532</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>		<b>648.016</b>	

## NOTER

				Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
Tilgang .....			744.999	
Kostpris 31. december 2018.....			<b>744.999</b>	
Årets afskrivninger .....			121.944	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....			<b>121.944</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>			<b>623.055</b>	
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>7</b>
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2018.....	15.672.000	0	25.200	
Tilgang .....	21.399.574	254.229	8.333	
Kostpris 31. december 2018.....	<b>37.071.574</b>	<b>254.229</b>	<b>33.533</b>	
Nedskrivninger 1. januar 2018.....	-11.043.584	0	0	
Årets nedskrivninger .....	-11.763.811	0	0	
Opskrivninger 31. december 2018.....	<b>-22.807.395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2018.....	11.842	0	0	
Afskrivninger på goodwill.....	30.692	0	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....	<b>42.534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..</b>	<b>14.221.645</b>	<b>254.229</b>	<b>33.533</b>	
 <b>Egenkapital</b>				<b>8</b>
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	620.000	0	-13.740.001	-13.120.001
Kapitalforhøjelse.....	10.000		19.290.000	19.300.000
Overførsel til/fra andre poster.....		11.794.503	-11.794.503	
Forslag til resultatdisponering.....		-11.794.503	-6.975.419	-18.769.922
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>630.000</b>	<b>0</b>	<b>-13.219.923</b>	<b>-12.589.923</b>

**NOTER**

	<b>Note</b>
<b>Eventualposter mv.</b>	<b>9</b>
<b>Eventualforpligtelser</b> Selskabet har kautioneret for dattervirksomheds garanti overfor pengeinstitut. Saldoen pr. 31. december 2018 udgør 4 tkr. Garantien udgør i alt 250 tkr.	
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b> 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 0 tkr. pr. balancedagen.	
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> Selskabet har stillet betalingsgaranti over for Rejsegarantifonden på 250 tkr.	<b>10</b>
<b>Forudsætning for fortsat drift</b> Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra selskabets moderselskab om, at den nødvendige likviditet for det kommende år er sikret.	<b>11</b>

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Virtu Cycling Group A/S for 2018 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 varer og ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### 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.

### Skat

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

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder og software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3 år	0 %

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af de indgående overdragelsesaftaler.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

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

### Tilgodehavender

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.