



Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DGK OLLERUP APS**

**C/O CLAUD JUUL, KLØVERMARKSVEJ 44, 5762 VESTER SKERNINGE**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 19. december 2023

---

Claus Jørgen Larsen Juul

**CVR-NR. 38 52 46 74**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<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. juli 2022 - 30. juni 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	DGK Ollerup ApS c/o Claus Juul Kløvermarksvej 44 5762 Vester Skerninge
	CVR-nr.: 38 52 46 74 Stiftet: 24. marts 2017 Kommune: Svendborg Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
<b>Direktion</b>	Claus Jørgen Larsen Juul
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Klosterplads 2 5700 Svendborg
<b>Advokat</b>	AdvokatFyn a/s Kullinggade 31 C, 1. sal 5700 Svendborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for DGK Ollerup 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. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ollerup, den 23. november 2023

Direktion:

---

Claus Jørgen Larsen Juul

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i DGK Ollerup ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for DGK Ollerup ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 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. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 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.

#### **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi skal henviser til omtale i årsregnskabets note "Usikkerhed ved going concern" og ledelsesberetningens afsnit "Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold", hvori ledelsen redegør for forudsætninger for selskabets fortsatte drift. Vi er enige i ledelsens valg om, at regnskabet aflægges på baggrund af en forudsætning om fortsat drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Vi skal henviser til omtale i ledelsesberetningen og noten "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning og måling af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt 827 tkr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

#### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### 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.

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.

Odense, den 23. november 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Mikkel Aalykke  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne41307

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

### Usikkerhed ved indregning og måling

#### *Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder*

I selskabets balance er indregnet tilgodehavender hos tilknyttede selskaber for i alt 827 tkr. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er indregnet med 640 tkr. under finansielle anlægsaktiver og med 187 tkr. under omsætningsaktiver. I årsregnskaberne for 2022/23 for de tilknyttede virksomheder er konstateret væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift, som følge af underskud og selskabernes kapitalforhold pr. 30. juni 2023, idet driften i selskaberne har været præget af betydelige omkostningsforøgelser som følge af inflationen i regnskabsåret 2022/23. Ledelsen forventer en normalisering i inflationen og dermed omkostningerne i restauranterne, så der er grundlag for, at virksomhedernes aktiviteter kan udøves rentabelt i regnskabsåret 2023/24. På baggrund heraf og forventninger til fremtiden i de tilknyttede virksomheder, er det ledelsens vurdering, at de tilknyttede virksomheder vil generere tilstrækkelig likviditet til, at servicere deres forpligtelser i takt med at de forfalder, herunder gæld til DGK Ollerup ApS.

Der er som følge af ovenstående, usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, der er indregnet i balancen med 640 tkr. under finansielle anlægsaktiver og med 187 tkr. under omsætningsaktiver. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet er det ledelsens vurdering, at der ikke er nedskrivningsbehov på de indregnede tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende men forventet.

#### Going concern

Selskabets fortsatte drift afhænger af driften i underliggende datterselskaber.

I årsregnskaberne for 2022/23 for datterselskaber (tilknyttede virksomheder) er konstateret væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift, som følge af underskud og selskabernes kapitalforhold pr. 30. juni 2023. Årets resultat i datterselskaberne er i væsentlig grad påvirket af betydelige omkostningsforøgelser som følge af inflationen. Dette har medført en forøgelse af datterselskaberne samlede gældsforpligtelser, idet gæld til leverandører er steget.

Ledelsen har for datterselskaberne udarbejdet budgetter for regnskabsåret 2023/24 der udviser positive resultater. Ledelsen indgik i regnskabsåret 2021/22 en række aftaler med udlejere om betalingsudsættelse og/eller lejereduktion, ligesom der blev indgået en aftale med en af datterselskabernes primære vareleverandører om afdragsordning vedrørende forfalden gæld. Ledelsen er p.t. i dialog med flere udlejere og leverandører om forlængelse af afdragsordningerne. Dialogerne er positive, og det er ledelsens klare opfattelse, at der i løbet af 1. kvartal 2024, vil blive indgået flere aftaler, der sikrer at datterselskaberne opnår de nødvendige omkostningsreduktioner og/eller betalingsudsættelser. Idet aftalerne ikke er indgået endnu, er der selvsagt en indbygget risiko forbundet hermed, om end ledelsen forventer at de nødvendige aftaler vil blive indgået.

Økonomiopfølgning for perioden 1/7 - 31/10 2023 i datterselskaberne viser positive budgetafvigelse. Det er ledelsens vurdering, at datterselskabernes budgetter for regnskabsåret 2023/24 vil blive realiseret fuldt ud, således den nødvendige likviditet i datterselskaberne genereres.

Der er som følge af ovenstående væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift. Det er ledelsens vurdering, at selskabet via driften i datterselskaberne vil generere tilstrækkelig likviditet, til at selskabet kan servicere sine forpligtelser i takt med de forfalder i regnskabsåret 2023/24.

Det er på baggrund af ovenstående ledelsens vurdering, at forudsætningen for regnskabsaflæggelse med fortsat drift for øje anses for opfyldt.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 tkr.
Eksterne omkostninger.....		-15.635	-27
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-15.635</b>	<b>-27</b>
Andre finansielle indtægter.....	1	54.720	55
Andre finansielle omkostninger.....	2	-5.258	-5
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>33.827</b>	<b>23</b>
Skat af årets resultat.....	3	-7.441	-5
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>26.386</b>	<b>18</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		26.386	18
<b>I ALT.....</b>		<b>26.386</b>	<b>18</b>



## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		639.853	598
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>639.853</b>	<b>598</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>639.853</b>	<b>598</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		187.097	200
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	3
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>187.097</b>	<b>203</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>39</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>187.136</b>	<b>203</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>826.989</b>	<b>801</b>

**BALANCE 30. JUNI**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b> kr.	<b>2022</b> tkr.
Selskabskapital.....		50.000	50
Overført overskud.....		749.111	723
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>799.111</b>	<b>773</b>
Skyldigt sambeskatningsbidrag (langfristet).....		7.441	5
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>4</b>	<b>7.441</b>	<b>5</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.000	18
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		1.360	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		5.077	5
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>20.437</b>	<b>23</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>27.878</b>	<b>28</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>826.989</b>	<b>801</b>
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Usikkerhed ved going concern	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8		
Medarbejderforhold	9		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	50.000	722.725	772.725
Forslag til resultatdisponering.....		26.386	26.386
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>50.000</b>	<b>749.111</b>	<b>799.111</b>

## NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 tkr.	Note	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>1</b>	
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	54.714	55		
Finansielle indtægter i øvrigt.....	6	0		
	<b>54.720</b>	<b>55</b>		
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>	
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	5.257	5		
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1	0		
	<b>5.258</b>	<b>5</b>		
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.441	5		
	<b>7.441</b>	<b>5</b>		
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			<b>4</b>	
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Skyldigt sambeskatningsbidrag (langfristet)..	12.518	5.077	0	9.658
	<b>12.518</b>	<b>5.077</b>	<b>0</b>	<b>9.658</b>
<b>Eventualposter mv.</b>				<b>5</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>				
<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>				<b>6</b>
Ingen.				

## NOTER

## Note

**Usikkerhed ved going concern**

7

Årets resultat anses for utilfredsstillende men forventet.

*Going concern*

Selskabets fortsatte drift afhænger af driften i underliggende datterselskaber.

I årsregnskaberne for 2022/23 for datterselskaber (tilknyttede virksomheder) er konstateret væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift, som følge af underskud og selskabernes kapitalforhold pr. 30. juni 2023. Årets resultat i datterselskaberne er i væsentlig grad påvirket af betydelige omkostningsforøgelser som følge af inflationen. Dette har medført en forøgelse af datterselskaberne samlede gældsforpligtelser, idet gæld til leverandører er steget.

Ledelsen har for datterselskaberne udarbejdet budgetter for regnskabsåret 2023/24 der udviser positive resultater. Ledelsen indgik i regnskabsåret 2021/22 en række aftaler med udlejere om betalingsudsættelse og/eller lejereduktion, ligesom der blev indgået en aftale med en af datterselskabernes primære vareleverandører om afdragsordning vedrørende forfalden gæld. Ledelsen er p.t. i dialog med flere udlejere og leverandører om forlængelse af afdragsordningerne. Dialogerne er positive, og det er ledelsens klare opfattelse, at der i løbet af 1. kvartal 2024, vil blive indgået flere aftaler, der sikrer at datterselskaberne opnår de nødvendige omkostningsreduktioner og/eller betalingsudsættelser. Idet aftalerne ikke er indgået endnu, er der selvsagt en indbygget risiko forbundet hermed, om end ledelsen forventer at de nødvendige aftaler vil blive indgået.

Økonomiopfølgning for perioden 1/7 - 31/10 2023 i datterselskaberne viser positive budgetafvigelser. Det er ledelsens vurdering, at datterselskabernes budgetter for regnskabsåret 2023/24 vil blive realiseret fuldt ud, således den nødvendige likviditet i datterselskaberne genereres.

Der er som følge af ovenstående væsentlig usikkerhed knyttet til selskabets fortsatte drift. Det er ledelsens vurdering, at selskabet via driften i datterselskaberne vil generere tilstrækkelig likviditet, til at selskabet kan servicere sine forpligtelser i takt med de forfalder i regnskabsåret 2023/24.

Det er på baggrund af ovenstående ledelsens vurdering, at forudsætningen for regnskabsafslæggelse med fortsat drift for øje anses for opfyldt.

NOTER

Note

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

8

*Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder*

I selskabets balance er indregnet tilgodehavender hos tilknyttede selskaber for i alt 827 tkr. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er indregnet med 640 tkr. under finansielle anlægsaktiver og med 187 tkr. under omsætningsaktiver. I årsregnskaberne for 2022/23 for de tilknyttede virksomheder er konstateret væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift, som følge af underskud og selskabernes kapitalforhold pr. 30. juni 2023, idet driften i selskaberne har været præget af betydelige omkostningsforøgelser som følge af inflationen i regnskabsåret 2022/23. Ledelsen forventer en normalisering i inflationen og dermed omkostningerne i restauranterne, så der er grundlag for, at virksomhedernes aktiviteter kan udøves rentabelt i regnskabsåret 2023/24. På baggrund heraf og forventninger til fremtiden i de tilknyttede virksomheder, er det ledelsens vurdering, at de tilknyttede virksomheder vil generere tilstrækkelig likviditet til, at servicere deres forpligtelser i takt med at de forfalder, herunder gæld til DGK Ollerup ApS.

Der er som følge af ovenstående, usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, der er indregnet i balancen med 640 tkr. under finansielle anlægsaktiver og med 187 tkr. under omsætningsaktiver. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet er det ledelsens vurdering, at der ikke er nedskrivningsbehov på de indregnede tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

2022/23                      2021/22

**Medarbejderforhold**

9

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

1                                      1

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for DGK Ollerup ApS for 2022/23 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 dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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 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 administration 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 tillæg 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 resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

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 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.

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.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

### 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 diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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

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 nominal værdi.