



Tlf.: 46 37 30 33
roskilde@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rabalderstræde 7, 2. sal
DK-4000 Roskilde
CVR-nr. 20 22 26 70

ROOF MANAGEMENT A/S

C/O NECTAR INVEST A/S, BORNHOLMSGADE 3, 1266 KØBENHAVN K

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. juni 2024

Peer Thomas Borg

CVR-NR. 38 99 05 27

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-10
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Noter.....	15-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ROOF Management A/S c/o Nectar Invest A/S, Bornholmegade 3 1266 København K
	CVR-nr.: 38 99 05 27 Stiftet: 3. oktober 2017 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jan Thaarup, formand Lars Brondt Bjørk Krogshave
Direktion	Peer Thomas Borg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rabalderstræde 7, 2. sal 4000 Roskilde

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for ROOF Management 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. juni 2024

Direktion:

Peer Thomas Borg

Bestyrelse:

Jan Thaarup
Formand

Lars Brondt

Bjørk Krogshave

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i ROOF Management A/S

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ROOF Management A/S 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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af Lønsumsafgiftsloven

Selskabet har i strid med lønsumsafgiftsloven ikke foretaget rettidig indberetning af lønsumsangivelser til Skattestyrelsen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Roskilde, den 10. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ferass Hamade
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35441

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed som forvalter af alternative investeringsfonde ved strukturering, udbud og forvaltning af investering i ejendomme via dets forvaltede investeringselskaber (alternative investeringsfonde).

Usikkerhed ved indregning og måling

Den regnskabsmæssige indregning og måling indebærer på visse områder ledelsesmæssige skøn og vurderinger, som efter ledelsens opfattelse er forsvarlige, men som i sagens natur kan være behæftet med usikkerhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 udviser et resultat på t.kr. - 2.040, og selskabets balance pr. 31-12-2023 udviser en balancesum på t.kr. 4.645. Resultatet anses for utilfredsstillende, om end i overensstemmelse med ledelsens forventninger for året.

Selskabet har i 2023 videreført implementering af en effektiviseringsstrategi, som blev udarbejdet i forbindelse med Nectar Invest A/S' overtagelse i 2022. Der er i 2023 foretaget betydelig investering i opdatering af ERP- og CRM-systemer, som samlet understøtter ambitionerne omkring fortsat udvikling af den eksisterende forvaltningsportefølje samt etablering af nye investeringsfonde i løbet af 2024 og 2025.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31-12-2023 t.kr. 2.507.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Risici

Særlige risici

Selskabets mål er at levere langsigtede, attraktive og positive afkast til sine investorer. Særlige risici er derfor tab af omdømme og indtægter som følge af performance under det målsatte for fondene. Der vil tillige være risici forbundet med udsving i de samfundsmæssige økonomiske konjunkturer, hvilket selskabet overvåger løbende og vil søge at mitigere bedst muligt.

Finansielle risici

Selskabet er udsat for forskellige typer risici. Formålet med selskabets risikostyring er at minimere de tab, der måtte opstå som følge af ændringer i f.eks. de finansielle markeder. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring, og bestyrelsen modtager kvartalsvis rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de definerede risikorammer.

Likviditetsrisiko

Selskabets likviditetsressourcer styres ved at opretholde tilstrækkelige likvider og likvide midler. Likviditetsberedskabet fastlægges med det formål at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab.

Operationelle risici

Med henblik på at reducere tab fra operationelle risici har virksomheden udarbejdet en række politikker for at afbøde menneskelige fejl og systemfejl.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Tilførsel af væsentlige videnressourcer, som har betydning for den fremtidige indtjening, er:

- Medarbejdernes faglige erfaring og kompetence
- Medarbejdernes kontaktflade
- Digitalisering af systemer samt metoder til løbende analyse af relevante forhold i forbindelse med investeringsprocesserne

Engagerede og motiverede medarbejdere er afgørende for virksomhedens fortsatte drift og udvikling. Selskabet vurderer ikke et væsentligt behov for nyansættelser, og derfor er der fokus på fastholdelse af eksisterende medarbejderstab.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et uændret aktivitetsniveau i 2024 i forhold til 2023.

Ledeshverv

For hvert medlem af direktionen og bestyrelsen skal andre øvrige hverv oplyses. Dette inkluderer øvrige ledende stillinger (direktion og bestyrelsesposter):

Peer Thomas Borg, direktør

ROOF Management A/S, direktør
Nectar Udsigten HoldCo ApS, direktør
CASTILLO & CO. ApS, direktør
Nectar Åboulevard HoldCo ApS, direktør
Nectar Bremensgade ApS, direktør
Nectar Management A/S, direktør/bestyrelsesmedlem
Fuglebakkekollegiet A/S, direktør
Nectar Teglstrophus ApS, direktør
Nectar Søborg HoldCo ApS, direktør
Nectar Søborg ApS, direktør
ROOF Invest Forsytiaparken II Holding A/S, direktør
Ryparkenkollegiet Holding A/S, direktør
Nectar KK Holding P/S, bestyrelsesformand
Amager Strandvej I ApS, direktør
Sejlhusene ApS, direktør
PropHugs IT K/S, direktør
Nectar AFBV Komplementar ApS, direktør
Prius KBK ApS, direktør
Nectar Østerbrogade ApS, direktør
ROOF Invest Forsytiaparken Holding P/S, direktør
Amager Strandvej II ApS, direktør
Ryparkenkollegiet ApS, direktør
PRIUS INVESTMENTS ApS, direktør
Sejlhusene Holding A/S, direktør
NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS, direktør
Nectar Bolig Core ApS, direktør
Nectar Lautruphøj, direktør
ROOF Invest Forsytiaparken P/S, direktør
Nectar Ved Stranden P/S, bestyrelsesformand
Nectar Kongovej HoldCo ApS, direktør
Nectar Kongovej ApS, direktør
Amager Strandvej I Holding A/S, direktør
Nectar Vinge Holding ApS, direktør
Nectar 101 ApS, direktør
Willeshave P/S, bestyrelsesformand
ROOF Invest Frederiksberg Holding A/S, direktør
ROOF Invest Frederiksberg ApS, direktør
Roof Management Holding ApS, direktør

LEDELSESBERETNING

Ledelseshverv (fortsat)

Nectar A.F. Beyers Vej P/S, direktør
Nectar AFBV Komplementar ApS, direktør
Nectar Nørresundby A/S, bestyrelsesformand
Nectar Sæby Udsigten ApS, direktør
Amager Strandvej II Holding A/S, direktør
Nectar HV Holding ApS, direktør
ROOF Invest Hasseri Enge P/S, direktør
ROOF Invest Hasseri Enge Holding P/S, direktør
Nectar Invest A/S, bestyrelsesmedlem
Nectar Skelmosevej ApS, direktør
Music GP ApS, direktør
Nectar Thorsgade HoldCo ApS, direktør
Nectar 106 ApS, direktør
ERIF II DK TopCo ApS, direktør
Nectar Holding ApS, direktør
Nectar Thorsgade ApS, direktør
Nectar Kalundborg ApS, direktør

Jan Thaarup, bestyrelsesformand

ROOF Management A/S, bestyrelsesformand
Roof Management Holding ApS, bestyrelsesformand
Isingvej ApS, direktør
Tagholm 1 ApS, direktør
Nectar Ved Stranden P/S, bestyrelsesmedlem
ManCo ApS, direktør
DC A/S, bestyrelsesmedlem
Rosenborg Sko ApS, direktør
DCH A/S, bestyrelsesmedlem
JAN THAARUP HOLDING ApS, direktør
Nectar Invest A/S, bestyrelsesformand
Optikergården ApS, direktør
Flow GP ApS, direktør

Bjørk Krogshave, bestyrelsesmedlem

Roof Management A/S, bestyrelsesmedlem
Roof Management Holding A/S, bestyrelsesmedlem
Nectar KK Holding P/S, direktør og bestyrelsesmedlem
Nectar Udsigten HoldCo ApS, , direktør
Nectar Åboulevard HoldCo ApS, , direktør
Nectar Bremensgade ApS, direktør
Nectar Teglstruphus ApS, , direktør
Nectar AFBV Komplementar ApS, direktør
Nectar Østerbrogade ApS, direktør
Nectar Lautruphøj ApS, direktør
Nectar Kongovej HoldCo ApS, direktør
Nectar Kongovej ApS, direktør
Nectar Bolig Core ApS, direktør
K/S Obton Solenergi Sonar, bestyrelsesmedlem
Nectar VS Komplementar ApS, direktør
Nectar Ved Stranden P/S, direktør
Nectar A.F. Beyers Vej P/S, direktør
Nectar Åboulevard ApS, direktør
Nectar Kalundborg ApS, direktør
Nectar Thorsgade ApS, direktør
Nectar Holding ApS, direktør
Nectar Vinge Holding ApS, direktør

LEDELSESBERETNING

Ledelseshverv (fortsat)

Nectar RHS Komplementar ApS, direktør

Nectar 101 ApS, direktør

Nectar Nørresundby A/S, bestyrelsesmedlem

Willehave P/S, direktør og bestyrelsesmedlem

Nectar Sæby Udsigten ApS, direktør

RASCAR Holding ApS, direktør

Nectar HV Holding ApS, direktør

Nectar Invest A/S, direktør

Nectar Skelmosevej ApS, direktør

Nectar Thorsgade HoldCo ApS, direktør

Nectar 106 ApS, direktør

Lars Brondt, bestyrelsesmedlem

ROOF Management A/S, bestyrelsesmedlem

Brondthino Holding ApS, direktør

Estaid ApS, bestyrelsesmedlem

Ourbeartech ApS, bestyrelsesformand

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
NETTOOMSÆTNING		3.326.415	3.449.409
Andre driftsindtægter.....		16.809	27.030
Eksterne omkostninger.....		-1.498.114	-5.876.581
BRUTTORESULTAT		1.845.110	-2.400.142
Personaleomkostninger.....	1	-2.687.228	-5.786.266
Af- og nedskrivninger.....		-23.163	0
DRIFTSRESULTAT		-865.281	-8.186.408
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-200.000	0
Andre finansielle indtægter.....	2	16.944	2.829.551
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.619.791	-126.293
RESULTAT FØR SKAT		-2.668.128	-5.483.150
Skat af årets resultat.....	4	628.354	0
ÅRETS RESULTAT		-2.039.774	-5.483.150
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-2.039.774	-5.483.150
I ALT		-2.039.774	-5.483.150

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		290.251	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	290.251	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	200.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	0	200.000
ANLÆGSAKTIVER.....		290.251	200.000
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.889.020	1.817.724
Andre tilgodehavender.....		33.345	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		257.393	0
Periodeafgrænsningsposter.....		42.181	22.675
Tilgodehavender.....		2.221.939	1.840.399
Likvide beholdninger.....		2.703.790	4.290.347
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		4.925.729	6.130.746
AKTIVER.....		5.215.980	6.330.746

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		2.250.000	2.250.000
Overført resultat.....		256.779	2.296.553
EGENKAPITAL.....		2.506.779	4.546.553
Hensættelse til udskudt skat.....		63.855	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		63.855	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		206.888	571.031
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		572.359	200.000
Anden gæld.....		950.401	1.013.162
Periodeafgrænsningsposter.....		915.698	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.645.346	1.784.193
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		2.645.346	1.784.193
PASSIVER.....		5.215.980	6.330.746
Eventualposter mv.	7		
Nærtstående parter	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	2.250.000	2.296.553	4.546.553
Forslag til resultatdisponering.....		-2.039.774	-2.039.774
Egenkapital 31. december 2023.....	2.250.000	256.779	2.506.779

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	3	8	
Løn og gager.....	2.456.329	5.092.985	
Pensioner.....	171.620	620.461	
Andre omkostninger til social sikring.....	25.679	71.077	
Andre personaleomkostninger.....	33.600	1.743	
	2.687.228	5.786.266	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	656.348	984.265	
	656.348	984.265	
<p>Ingen omkostninger forbundet med depositaren indregnes i administrationsomkostninger, da disse afholdes af de administrerede fonde.</p> <p>Lønninger tildeles ikke til hver af de forvaltede fonde, da sådanne oplysninger ikke findes.</p> <p>I henhold til § 22, stk. 3, i lov om alternative investeringsfonde m.v. skal vederlag til ledelsen oplyses.</p> <p>Der er i perioden ikke betalt variabelt honorar til bestyrelsen eller direktionen. Der er ikke betalt resultathonorar i overensstemmelse med principperne i § 20, stk. 10, i lov om alternative investeringsfonde m.v.</p>			
	2023 kr.	2022 kr.	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	15.752	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.192	2.829.551	
	16.944	2.829.551	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	31.911	51.884	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.587.880	74.409	
	1.619.791	126.293	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-257.393	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-434.816	0	
Regulering af udskudt skat.....	63.855	0	
	-628.354	0	

NOTER

		Note
Immaterielle anlægsaktiver		5
kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Tilgang	313.414	
Kostpris 31. december 2023.....	313.414	
Årets afskrivninger	23.163	
Afskrivninger 31. december 2023.....	23.163	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	290.251	
 Finansielle anlægsaktiver		 6
kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. januar 2023.....	200.000	
Kostpris 31. december 2023.....	200.000	
Årets værdireguleringer	-200.000	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-200.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	0	
 Eventualposter mv.		 7
Hæftelse i sambeskatningen		
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.		
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Nectar Invest A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.		
 Nærtstående parter		 8
Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:		
Bestemmende indflydelse		
ROOF Management Holding ApS, Bornholmegade 3, 1266 København K har aktiemajoriteten i selskabet.		
Øvrige nærtstående parter		
Probhugs IT K/S, direktør og bestyrelse.		
Transaktioner med nærtstående parter		
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.		

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ROOF Management A/S for 2023 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

Administrationsgebyr

Administrationsgebyrer består af fund management honorarer samt af honorarer for enkeltstående opgaver i forbindelse hermed. Administrationsgebyr måles eksklusive eventuel moms og indregnes, efterhånden som den aftalte ydelse er leveret, og indtægten kan opgøres pålideligt.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder lønrefusioner.

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele af dattervirksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. 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.

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 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle 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.

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

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 acontoskatter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.