



Byens Billeje Holding ApS

Vesterballevej 1
7000 Fredericia
CVR-nr. 39285916

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.06.2023

Dennis Odgaard
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2022 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2022 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2022 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Byens Bilpleje Holding ApS

Vesterballevej 1

7000 Fredericia

CVR-nr.: 39285916

Hjemsted: Fredericia

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Jens Jørgen Jessen Bjerrisgaard, Formand

Karsten Brøchner

Leon Clausen

Dennis Odgaard

Morten Kollerup Nielsen

Kim Mølgaard

Direktion

Dennis Odgaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Byens Bilpleje Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 29.06.2023

Direktion

Dennis Odgaard

direktør

Bestyrelse

Jens Jørgen Jessen Bjerrisgaard

Formand

Karsten Brøchner

Leon Clausen

Dennis Odgaard

Morten Kollerup Nielsen

Kim Mølgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Byens Billeje Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Byens Billeje Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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 den øverste ledelse 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 herudover 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.

Kolding, den 29.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Allan Trolle Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i at eje aktier, anparter og andre værdier samt at yde serviceydelser.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har som led i Byens Billeje koncernens samlede restrukturering modtaget gældseftergivelse fra såvel koncernens bankforbindelse som en række tilknyttede virksomheder.

For så vidt angår gældseftergivelsen fra koncernens bankforbindelse, der anses for værende ubetinget, har moderselskabet, Byens Billeje Holding II ApS samt Mokoni Holding ApS og Dennis Odgaard Holding ApS (ejerselskaberne) indgået en aftale med bankforbindelsen, der forpligter disse til at betale en andel af provenuet, maksimeret til den nominelle værdi af gældseftergivelsen ved udlodning fra Byens Billeje.com A/S, salg af aktivitet eller aktier i datterselskaber.

Dagsværdien af gældseftergivelsen er som følge heraf i Byens Billeje Holding ApS er indregnet som en hensat forpligtelse, idet der er usikkerhed forbundet med tidspunktet for betalingen, mens forskellen mellem den nominelle værdi og dagsværdien sammen med gældseftergivelser fra ejerselskaber er indtægtsført via resultatopgørelsen med samlet 49.024 t.kr.

I dette beløb indgår tillige tilbageførsel af tidligere indregnet betinget købsvederlag, 20.000 t.kr., hvorom det gælder, at grundlaget for indregning utvivlsomt er bortfaldet som led i koncernens restrukturering.

Selskabets årsregnskabet er særligt påvirket af dette, der i sin helhed er indregnet under henholdsvis andre finansielle indtægter.

Yderligere har selskabets ledelse i forbindelse med restruktureringen udført en nedskrivningstest af goodwill baseret på forventningerne til den fremtidige indtjening samt øvrige forudsætninger, herunder afkastkrav mv. der har medført en nedskrivning af goodwill forbundet med kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 29.600 t.kr.

Resultatopgørelse for 2022

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------|------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 2.109.717 | 941.369 |
| Personaleomkostninger | 3 | (2.065.805) | (1.946.179) |
| Andre driftsomkostninger | | (306.870) | (37.183) |
| Driftsresultat | | (262.958) | (1.041.993) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (41.740.306) | (12.206.481) |
| Andre finansielle indtægter | | 53.457.750 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (4.631.507) | (2.592.066) |
| Resultat før skat | | 6.822.979 | (15.840.540) |
| Skat af årets resultat | 5 | 627.038 | 335.382 |
| Årets resultat | | 7.450.017 | (15.505.158) |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 7.450.017 | (15.505.158) |
| Resultatdisponering | | 7.450.017 | (15.505.158) |

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 106.769.843 | 127.918.867 |
| Finansielle aktiver | 6 | 106.769.843 | 127.918.867 |
| Anlægsaktiver | | 106.769.843 | 127.918.867 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 694.078 | 123.250 |
| Udskudt skat | | 919.000 | 608.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 0 | 217.597 |
| Tilgodehavender | | 1.613.078 | 948.847 |
| Likvide beholdninger | | 52.752 | 3.329.701 |
| Omsætningsaktiver | | 1.665.830 | 4.278.548 |
| Aktiver | | 108.435.673 | 132.197.415 |

Passiver

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital | | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 68.022.952 | 50.711.653 |
| Egenkapital | | 88.022.952 | 70.711.653 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 19.500.000 | 20.000.000 |
| Hensatte forpligtelser | | 19.500.000 | 20.000.000 |
| Ansvarlig lånekapital | | 0 | 26.873.852 |
| Bankgæld | | 0 | 4.528.983 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 7 | 0 | 31.402.835 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 7 | 0 | 8.900.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 14.839 | 49.252 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 6.850 | 36.892 |
| Skyldig skat | | 79.950 | 0 |
| Anden gæld | | 811.082 | 1.096.783 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 912.721 | 10.082.927 |
| Gældsforpligtelser | | 912.721 | 41.485.762 |
| Passiver | | 108.435.673 | 132.197.415 |
| Usædvanlige forhold | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Koncernforhold | 9 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2022

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 20.000.000 | 50.711.653 | 70.711.653 |
| Valutakursreguleringer | 0 | (138.718) | (138.718) |
| Koncerntilskud o.l. | 0 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 7.450.017 | 7.450.017 |
| Egenkapital ultimo | 20.000.000 | 68.022.952 | 88.022.952 |

Noter

1 Usædvanlige forhold

Selskabet har som led i Byens Billeje koncernens samlede restrukturering modtaget gældseftergivelse fra såvel koncernens bankforbindelse som en række tilknyttede virksomheder.

For så vidt angår gældseftergivelsen fra koncernens bankforbindelse, der anses for værende ubetinget, har moderselskabet, Byens Billeje Holding II ApS samt Mokoni Holding ApS og Dennis Odgaard Holding ApS (ejerselskaberne) indgået en aftale med bankforbindelse, der forpligter disse til at betale en andel af provenuet, maksimeret til den nominelle værdi af gældseftergivelsen ved udlodning fra Byens Billeje.com A/S, salg af aktivitet eller aktier i datterselskaber.

Dagsværdien af gældseftergivelsen er som følge heraf i Byens Billeje Holding ApS er indregnet som en hensat forpligtelse, idet der er usikkerhed forbundet med tidspunktet for betalingen, mens forskellen mellem den nominelle værdi og dagsværdien sammen med gældseftergivelser fra ejerselskaber er indtægtsført via resultatopgørelsen med samlet 49.024 t.kr.

I dette beløb indgår tillige tilbageførsel af tidligere indregnet betinget købsvederlag, 20.000 t.kr., hvorom det gælder, at grundlaget for indregning utvivlsomt er bortfaldet som led i koncernens restrukturering.

Selskabets årsregnskabet er særligt påvirket af dette, der i sin helhed er indregnet under henholdsvis andre finansielle indtægter.

Yderligere har selskabets ledelse i forbindelse med restruktureringen udført en nedskrivningstest af goodwill baseret på forventingerne til den fremtidige indtjening samt øvrige forudsætninger, herunder afkastkrav mv. der har medført en nedskrivning af goodwill forbundet med kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 29.600 t.kr.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen er den regnskabsmæssige værdi af goodwill forbundet med tilknyttede virksomheder blevet testet for nedskrivningsbehov ved brug af discounted cash flow model (DCF-model). Testen er baseret på koncernens budgetter og fremskrivninger heraf.

Nøgleforudsætningerne er som følger:

- De forventede pengestrømme er tilbagediskonteret med 10,75%.
- Den forventede vækst i nettoomsætningen i den treårige budgetperiode er gennemsnitligt 4%
- Den forventede vækst i terminalperioden udgør 1,5%
- Den gennemsnitlige EBITDA margin i den treårige budgetperiode udgør 8,4%.

Ændringer i nøgleforudsætningerne vil påvirke nedskrivningsbehovet og vil sandsynligvis være væsentligt.

3 Personaleomkostninger

| | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Gager og lønninger | 1.928.328 | 1.809.028 |
| Pensioner | 120.000 | 120.000 |
| Andre omkostninger til social sikring | 17.477 | 17.151 |
| | 2.065.805 | 1.946.179 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 2 | 2 |

4 Andre finansielle omkostninger

| | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 36.642 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 4.630.413 | 2.555.424 |
| Valutakursreguleringer | 1.094 | 0 |
| | 4.631.507 | 2.592.066 |

5 Skat af årets resultat

| | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Aktuel skat | 79.950 | 0 |
| Ændring af udskudt skat | (432.822) | (580.000) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (36.988) | 244.618 |
| Refusion i sambeskatning | (237.178) | 0 |
| | (627.038) | (335.382) |

6 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| Kostpris primo | 200.297.095 |
| Tilgange | 20.730.000 |
| Kostpris ultimo | 221.027.095 |
| Nedskrivninger primo | (72.378.228) |
| Valutakursreguleringer | (138.718) |
| Afskrivninger på goodwill | (7.749.488) |
| Nedskrivninger på goodwill | (29.600.000) |
| Andel af årets resultat | (4.390.818) |
| Nedskrivninger ultimo | (114.257.252) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 106.769.843 |

| Kapitalandele i dattervirksomheder | Hjemsted | Ejerandel % |
|---|-----------------|------------------------|
| Byens Billeje.com A/S | Fredericia | 100 |
| Concept Carcare Holding AB | Årsta, Sverige | 100,00 |

7 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2021 kr. |
|----------|--|
| Bankgæld | 8.900.000 |
| | 8.900.000 |

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Freeze HoldCo ApS fra 01.01.2022 - 08.07.2022. Selskabet indgår fra 09.07.2022 i dansk sambeskatning med Dennis Odgaard Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

9 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Dennis Odgaard Holding ApS, Fredericia

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til earn-out vedrørende tilknyttede virksomheder.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.e.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af

årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.