



Tlf.: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

GINVEST APS
HOLLÆNDERDYBET 18 2. TH., 2300 KØBENHAVN S
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 16. maj 2024

Gustav Althof Aarup Svendsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	GINVEST ApS Hollænderdybet 18 2. th. 2300 København S
	CVR-nr.: 43 13 16 64 Stiftet: 16. marts 2022 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Gustav Althof Aarup Svendsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for GINVEST ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. maj 2024

Direktion:

Gustav Althof Aarup Svendsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i GINVEST ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GINVEST ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 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 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 revisoreres 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.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår overgået fra udvidet gennemgang til revision efter internationale standarder. Sammenligningstallene er ikke revideret efter internationale standarder, men revideret efter erklæringsstandard for små virksomheder (udvidet gennemgang).

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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af kildeskattelovens bestemmelser om udbetaling til kapitalejeren

Selskabet har i strid med kildeskatteloven forsømt sine forpligtelser til at indeholde og indberette kildeskat af udbetalinger til en kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til selskabets kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af selskabslovens regler om udlodning af udbytte

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Det foreslåede udbytte i 2022 er efter vores opfattelse i strid med selskabslovens bestemmelser da selskabet ikke har tilstrækkelige frie reserver, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Udbytte udlodningen har medført at selskabet i strid med selskabslovens § 210 har ydet et lån til selskabets kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Vejle, den 16. maj 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32054

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier og anparter i andre selskaber, og eventuelt bistå disse selskaber økonomisk, investere i værdipapirer samt hermed beslægtet virksomhed, køb og salg af ejendomme og hvad der i øvrigt efter direktionens vurdering skønnes hensigtsmæssigt.

Usædvanlige forhold

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode er korrigeret primo med 1.503.048 kr., svarende til opskrivning af kapitalandele samt afskrivning af koncerngoodwill. Det har effekt på egenkapital, kapitalandele og sidste års resultat og sammenligningstal er i forlængelse heraf korrigeret med hhv. 1.503.048 kr., 330.495 kr., og -330.495 kr. Korrektionen har ingen skattemæssig effekt.

Primo er der afsat udbytte på 1.000.000 kr., som der grundet ovenstående korrektion af reserve for indre værdis metode, ikke har været frie reserver til. Overført resultat er korrigeret med tilsvarende, hvorfor overført resultat primo er negativt.

Gæld til kapitalinteresser primo er korrigeret til anden gæld da der pr. 31.12.2022 ikke var tale om en kapitalinteresse, men anden kortfristet gæld. Korrektionen er på 4.008.183 kr. og har udelukkende en præsentationseffekt i selskabets balance under passiver.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

GINVEST ApS er i regnskabsåret fusioneret med søsterselskabet GAAS Holding ApS. Fusionen er sket med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2023 og er en vandret fusion, foretaget efter sammenlægningsmetoden.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOTAB.....		-47.113	-22.545
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		2.578.982	1.503.048
Andre finansielle indtægter.....	2	136.463	813
Andre finansielle omkostninger.....		-6.301	-173.974
RESULTAT FØR SKAT.....		2.662.031	1.307.342
Skat af årets resultat.....	3	-7.360	0
ÅRETS RESULTAT.....		2.654.671	1.307.342
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		61.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte.....		33.675	0
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-1.722.820	1.503.048
Overført resultat.....		4.282.816	-1.195.706
I ALT.....		2.654.671	1.307.342

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.444.901	5.910.666
Finansielle anlægsaktiver.....	4	4.444.901	5.910.666
ANLÆGSAKTIVER.....		4.444.901	5.910.666
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		35.479	22.259
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		16.235	15.012
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse.....	5	945.319	0
Tilgodehavender.....		997.033	37.271
Likvide beholdninger.....		4.591	33.706
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.001.624	70.977
AKTIVER.....		5.446.525	5.981.643

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		41.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		224.899	509.218
Overført resultat.....		4.102.264	323.496
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		61.000	1.000.000
EGENKAPITAL.....		4.429.163	1.872.714
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		47.000	16.250
Selskabsskat.....		12.936	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		5.358	0
Anden gæld.....		952.068	4.092.679
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.017.362	4.108.929
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		1.017.362	4.108.929
PASSIVER.....		5.446.525	5.981.643
 Eventualposter mv.	 6		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2022.....	40.000	0	493.892	1.000.000	1.533.892
Korrektion af fejl.....		1.503.048	-1.833.543		-330.495
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....	1.000	509.218	159.099		669.317
Korrigeret egenkapital 1. januar 2023..	41.000	2.012.266	-1.180.552	1.000.000	1.872.714
Forslag til resultatdisponering.....		-1.722.820	4.282.816	94.675	2.654.671
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
Ekstraordinært udbytte.....				-33.675	-33.675
Tilbageførsel af udbytte.....			1.000.000		1.000.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdis.....		-64.547			-64.547
Egenkapital 31. december 2023.....	41.000	224.899	4.102.264	61.000	4.429.163

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	2.286	813	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	134.177	0	
	136.463	813	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	18.294	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-10.934	0	
	7.360	0	
Finansielle anlægsaktiver			4
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2023.....	0	3.868.800	
Tilgang.....	0	19.800	
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	20.000	9.600	
Kostpris 31. december 2023.....	20.000	3.898.200	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	0	1.649.570	
Udloddet resultat.....	0	-4.000.000	
Årets resultat.....	-18.799	2.902.192	
Værdiregulering ved tilgang ved fusion og køb af virksomhed....	-19.842	713.033	
Egenkapitalbevægelser.....	0	-64.547	
Andre reguleringer.....	18.641	172.690	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-20.000	1.372.938	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	0	330.495	
Afskrivninger på goodwill.....	0	495.742	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	0	826.237	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	0	4.444.901	

NOTER

Note

**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i associerede virksomheder**

4

Navn og hjemsted	Ejerandel
Modu Valves A/S, Vejle.....	20,0 %
GRWTH ApS, Vejle.....	50,0 %
HSL Invest ApS, Vejle.....	49,5 %
HGM Invest ApS, Vejle.....	24,0 %

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

5

Der har i årets løb været et udlån på 24 tkr. til ledelsen. Udlånet er blevet forrentet med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 2 procentpoint p.t. svarende til 13,25 %. Udlånet er indfriet ved udlodning af ekstraordinært udbytte i året.

Der er i årers løb udloppet udbytte uden for de frie reserver, hvilket gør der opstår et ulovligt kapitalejerlån. Lånet er forrentet med samme sats som nævnt ovenfor, 13,25 %. Lånet udbedres ved udbytteudlodning efter årets udløb.

Eventualposter mv.

6

Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor tilknyttet selskab GRWTH ApS afgivet en støtteerklæring, hvori selskabet erklærer, gennem eventuelle nødvendige tilskud, at indestå for selskabets forpligtelser og dermed sikre selskabets fortsatte drift. GRWTH ApS likvide beholdning udgør 38 tkr. pr. 31. december 2023. Denne erklæring er gældende indtil videre og kan opsiges på en kommende ordinær generalforsamling med et varsel på 6 måneder

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 13 tkr. pr. balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for GINVEST ApS 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.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode er korrigeret primo med 1.503.048 kr., svarende til opskrivning af kapitalandele samt afskrivning af koncerngoodwill. Det har effekt på egenkapital, kapitalandele og sidste års resultat og sammenligningstal er i forlængelse heraf korrigeret med hhv. 1.503.048 kr., 330.495 kr., og -330.495 kr. Korrektionen har ingen skattemæssig effekt.

Primo er der afsat udbytte på 1.000.000 kr., som der grundet ovenstående korrektion af reserve for indre værdis metode, ikke har været frie reserver til. Overført resultat er korrigeret med tilsvarende, hvorfor overført resultat primo er negativt.

Gæld til kapitalinteresser primo er korrigeret til anden gæld da der pr. 31.12.2022 ikke var tale om en kapitalinteresse, men anden kortfristet gæld. Korrektionen er på 4.008.183 kr. og har udelukkende en præsentationseffekt i selskabets balance under passiver.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders 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 associerede virksomheder 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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. 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.