

**Melgaard Holding ApS
Hørup Tværvej 2
7300 Jelling**

CVR-nummer: 28109180

**ÅRSRAPPORT
1. januar 2024 til 31. december 2024**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. juni 2025

Dirigent: Søren Melgaard



INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024

Resultatopgørelse.....	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter.....	13
Anvendt regnskabspraksis	17

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2024 for Melgaard Holding 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jelling, den 24. juni 2025

Direktion

Søren Melgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Melgaard Holding ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Melgaard Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2024 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 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

Vejle, den 24. juni 2025

EKL Revision, en del af: Revision Ry & Hammel
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 26267439

Torben Reib
Registreret Revisor
MNE nr.: mne18225

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Melgaard Holding ApS
Hørup Tværvej 2
7300 Jelling

Telefon: 75 87 12 73
E-mail: sm@hmask.dk

CVR-nr.: 28 10 91 80
Stiftet: 15. september 2004
Kommune: Vejle
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Søren Melgaard

Pengeinstitut

Nordea Bank

Revisor

EKL Revision, en del af: Revision Ry & Hammel
Godkendt Revisionsaktieselskab
Skomagervej 13B
7100 Vejle

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er registreret i selskabets ejerfortegnelse, som ejende minimum 5% af stemmerne eller selskabskapitalen.

Jens Bonnerup Melgaard
Mads Bonnerup Melgaard
Søren Melgaard
Trine Bonnerup Melgaard
Ingelise Bonnerup

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at fungere som holdingselskab for Hørup Maskiner A/S og andre dattervirksomheder. Endvidere har selskabet drevet investeringsvirksomhed med henblik på forrentning af opsparet kapital.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet har i den forløbne regnskabsperiode udviklet sig som forventet. Årets resultat er dog bedre end forventet. Årets resultat udgør et overskud på t.kr. 16.968 hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabets ansvarlige kapital udgør t.kr. 125. Efter overførsel af årets resultat udgør årets frie egenkapital t.kr. 148.998 og selskabets samlede egenkapital udgør t.kr. 163.814. Selskabets soliditet før udlodning af udbytte udgør 98,6%.

Ledelsen har foreslået at udlodde t.kr 2.200 i udbytte.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2024

	2024	2023
Indtægter af kapitalandele.....	12.593.991	16.060.530
Andre driftsindtægter	1.065.600	1.024.923
Andre eksterne omkostninger	-345.880	-354.298
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-151.848	-151.467
Andre driftsomkostninger	-250.808	-335.828
DRIFTSRESULTAT	12.911.055	16.243.860
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	699.614	671.772
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	181.565	92.330
Andre finansielle indtægter	5.721.052	4.674.307
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	-33.521
Andre finansielle omkostninger	-1.223.730	-765.361
RESULTAT FØR SKAT	18.289.556	20.883.387
2 Skat af årets resultat	-1.321.820	-1.076.368
ÅRETS RESULTAT	16.967.736	19.807.019
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.200.000	2.500.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.593.991	16.060.530
Overført resultat	2.173.745	1.246.489
DISPONERET I ALT	16.967.736	19.807.019

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2024
AKTIVER

	2024	2023
3 Grunde og bygninger	7.903.261	8.050.709
Materielle anlægsaktiver	7.903.261	8.050.709
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	51.126.180	55.932.189
5 Andre værdipapirer og kapitalandele.....	3.102.452	3.353.670
Finansielle anlægsaktiver	54.228.632	59.285.859
 ANLÆGSAKTIVER	 62.131.893	 67.336.568
 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	 16.953.525	 19.367.924
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	4.186.566	4.466.537
Andre tilgodehavender	2.000	15.125
Periodeafgrænsningsposter	12.929	5.220
Tilgodehavender	21.155.020	23.854.806
 Andre værdipapirer og kapitalandele.....	 74.664.451	 60.702.901
Værdipapirer og kapitalandele	74.664.451	60.702.901
 Likvide beholdninger	 8.214.997	 651.406
 OMSÆTNINGSAKTIVER	 104.034.468	 85.209.113
 AKTIVER	 166.166.361	 152.545.681

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2024
PASSIVER

	2024	2023
Virksomhedskapital.....	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	14.690.831	13.896.840
Overført resultat.....	146.797.702	132.823.957
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	2.200.000	2.500.000
EGENKAPITAL	163.813.533	149.345.797
Hensættelse til udskudt skat	137.248	119.072
HENSATTE FORPLIGTELSE	137.248	119.072
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	29.000	106.000
6 Selskabsskat.....	111.172	1.341.785
Anden gæld	176.887	143.829
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	1.898.521	1.489.198
Kortfristede gældsforpligtelser	2.215.580	3.080.812
GÆLDSFORPLIGTELSE	2.215.580	3.080.812
PASSIVER	166.166.361	152.545.681
7 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38		
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2024	2023
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000
Virksomhedskapital ultimo	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo.....	13.896.840	15.236.310
Vedtaget udbytte i datterselskaber.....	-11.800.000	-17.400.000
Årets bevægelse, resultatdisponering	12.593.991	16.060.530
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	14.690.831	13.896.840
Overført resultat, primo	132.823.957	114.177.468
Årets resultat.....	16.967.736	19.807.019
Foreslået udbytte	-2.200.000	-2.500.000
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-12.593.991	-16.060.530
Vedtaget udbytte i datterselskaber.....	11.800.000	17.400.000
Overført resultat ultimo	146.797.702	132.823.957
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	2.500.000	196.333
Foreslået udbytte	2.200.000	2.500.000
Udloddet udbytte.....	-2.500.000	-196.333
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	2.200.000	2.500.000
9 EGENKAPITAL	163.813.533	149.345.797

NOTER

	2024	2023
1 Antal personer beskæftiget		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.303.644	1.058.323
Regulering af udskudt skat.....	18.176	18.046
Regulering af tidligere års skat.....	0	-1
Skat af årets resultat i alt.....	<u>1.321.820</u>	<u>1.076.368</u>
3 Materielle anlægsaktiver		Grunde og bygninger
Kostpris, primo.....		9.393.978
Tilgang i årets løb		<u>4.400</u>
Kostpris 31. december 2024		<u>9.398.378</u>
Af-/nedskrivninger, primo		-1.343.269
Årets af-/nedskrivninger		<u>-151.848</u>
Af-/nedskrivninger 31. december 2024		<u>-1.495.117</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>7.903.261</u>

NOTER

	2024	2023
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo.....	24.635.349	18.635.349
Tilgang i årets løb	0	6.000.000
Kostpris 31. december 2024	24.635.349	24.635.349
Værdiregulering primo	31.296.840	34.236.310
Årets resultatandele	12.593.991	16.060.530
Udloddet udbytte.....	-17.400.000	-19.000.000
Værdiregulering 31. december 2024	26.490.831	31.296.840
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	51.126.180	55.932.189

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Regnskabs- mæssig værdi
Hørup Maskiner A/S CVR-nr. 27 19 88 05	Jelling	100%	9.719.813	17.871.005
Hørup Montage ApS CVR-nr. 37 26 99 64	Jelling	100%	1.882.904	6.898.712
Hørup Invest ApS CVR-nr. 40 18 01 92	Jelling	100%	680.602	20.577.643
HNH Hørup A/S CVR-nr. 32 44 17 34	Sønderborg	100%	440.707	5.851.320

NOTER

	2024	2023
5 Andre finansielle anlægsaktiver		
Kostpris, primo.....		3.353.670
Afgang i årets løb.....		-251.218
Kostpris 31. december 2024		3.102.452
Andre finansielle anlægsaktiver i alt		3.102.452
	2024	2023
6 Selskabsskat		
Selskabsskat, primo.....	1.341.785	3.360.206
Udbytteskat.....	-323.038	-339.075
Skat af årets resultat.....	1.303.644	1.058.323
Regulering af tidligere års skat.....	0	-1
Betalt indkomstskat i regnskabsåret.....	1.616.411	-1.439.185
Sambeskatningsbidrag	4.186.566	4.466.537
Betalt ordinær acontoskat	-2.056.000	-1.844.000
Betalt frivillig acontoskat.....	-6.000.000	-4.000.000
Procentregulering, selskabsskat	41.804	78.980
Selskabsskat i alt	111.172	1.341.785
7 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38		
Værdi ultimo indregnet i balancen		
Investeringsbeviser og investeringsforeninger	62.013.151	47.355.257
	62.013.151	47.355.257
Årets urealiserede gevinst indregnet i resultatopgørelsen		
Investeringsbeviser og investeringsforeninger	4.013.431	2.713.506
	4.013.431	2.713.506
Årets urealiserede tab indregnet i resultatopgørelsen		
Investeringsbeviser og investeringsforeninger	328.116	184.912
	328.116	184.912

NOTER

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrations-selskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte indenfor sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2024 t.kr. 111. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

9 Egenkapital

Nominelt kr. 125.000 fordelt på andele á kr. 1 eller multipla heraf.

Nom. kr. 12.500 A-kapitalandele, hver A-anpart giver ret til 1 stemme.

Nom. kr. 112.500 B-kapitalandele, uden stemmeret

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Melgaard Holding ApS for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider beløbsgrænserne.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultater efter skat er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Skat

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	0%
Bygninger - installationer	15 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år	0%

Aktiver med en kostpris på under kr. 15.000 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes 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. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Negative forskelsbeløb (badwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten Indtægter af kapitalandele.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af gældsbreve der forventes beholdt til udløb, er indregnet til kostpris med fradrag af løbende afdrag.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acotofaktureringer.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter på bankkonti.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder samt kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser 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 at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.