

Vulkan Holding ApS

c/o Henrik W. Nielsen, Hvedevej 28, 8920 Randers NV
CVR-nr. 31 36 93 63

Årsrapport 2023/24

1. oktober - 30. september

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 31. marts 2025

Klaus Skovsen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Erklæringer

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024

Resultatopgørelse	10
Balance	11-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-22
Anvendt regnskabspraksis	23-29

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vulkan Holding ApS
c/o Henrik W. Nielsen
Hvedevej 28
8920 Randers NV

CVR-nr.: 31 36 93 63
Stiftet: 4. april 2008
Kommune: Randers
Regnskabsår: 1. oktober 2023 - 30. september 2024

Direktion

Henrik Wardinghus Nielsen

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Thors Bakke 4, 2.
8900 Randers C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for Vulkan Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 31. marts 2025

Direktion:

Henrik Wardinghus Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vulkan Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vulkan Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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. Sammenligningstillene er ikke revideret efter internationale standarder, men revideret efter erklæringsstandarden for små virksomheder (udvidet gennemgang).

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers, den 31. marts 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Busch
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46256

Søren Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27742

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat	158.747	-21
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	76.352	-21
Resultat af primær drift	71.060	-21
Finansielle poster, netto	-1.388	103
Årets resultat før skat	69.672	2.461
Årets resultat	69.253	2.440
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	46.343	2.440
Balance		
Balancesum	217.576	22.705
Egenkapital	95.099	21.597
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	70.025	21.597
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet	25.353	-4.140
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.144	4.141
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.602	0
Pengestrømme i alt	19.811	1
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-13.118	0
Nøgletal		
Afkast af investeret kapital	172,4	0,2
Soliditetsgrad	32,2	95,1
Egenkapitalforrentning	118,7	11,9

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	$\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består dels af produktion og salg af dæk til bus- og lastbilbranchen samt salg af dæk, fælge og relaterede ydelser på det danske automarked via koncernens 21 dækcentre hvor såvel private som B2B kunder servicerer.

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaber og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i året erhvervet datterselskabet Dækpartner A/S som har tilført koncernen en ny aktivitet i form af 21 dækcentre som beskæftiger sig med salg, service og montering af dæk på det danske marked. Købet har medført en indtægtsført badwill på TDKK 101.749 som er indtægtsført som andre driftsindtægter.

Der er i regnskabsåret investeret betydelige ressourcer i såvel navneskifte og omlægning af IT-systemer og IT-infrastruktur som en naturlig følge af ejerskiftet. Herudover er der iværksat en plan for at indtjeningen øges. Dette inkluderer både besparelser og effektiviseringer i driften samt fokus på at øge salgsindsatsen.

De øvrige aktiviteter i koncernen har udviklet sig som forventet og har oplevet en pæn vækst i både omsætning og profit.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat for regnskabsåret der blev afsluttet 30. september 2024, udviser et overskud på TDKK 69.253 og balancen pr. 30. september viser en egenkapital på TDKK 95.099, hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der er i regnskabsåret investeret betydelige ressourcer vedr. opkøbet af Dækpartner A/S for såvel navneskifte og omlægning af IT-systemer og IT-infrastruktur.

Ledelsen har ved købet igangsat en 2-årig indkøringsplan, som omfattede førnævnte investeringer i it-systemer, navneskifte, flytning af hovedkontor og generelle omkostningsreduktioner mv. Samtidigt hermed er synergier på salgs- og indkøbssiden i koncernen gennemført, hvilket afstedkommer en forventning om at aktivitetsniveauet i det kommende år øges og der realiseres en væsentligt forbedret drift.

Koncernen forventer for regnskabsåret 2024/25 et underskud efter skat i niveauet 0-10 MDKK.

Det er forventningen, at når indkøringsplanen er fuldt gennemført, så vil de igangsatte markedstiltag, investering i effektiviseringer mv. medfører at koncernen forventeligt kommer ud af regnskabsåret 2025/26 med et positivt resultat efter skat.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.
Bruttofortjeneste	1	158.747	-21	-377	-21
Personaleomkostninger	2	-80.976	0	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-5.292	0	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.419	0	0	0
Driftsresultat		71.060	-21	-377	-21
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	2.379	49.502	2.379
Andre finansielle indtægter	3	863	104	180	104
Øvrige finansielle omkostninger	4	-2.251	-1	-47	-1
Resultat før skat		69.672	2.461	49.258	2.461
Skat af årets resultat	5	-419	-21	-23	-21
Årets resultat	6	69.253	2.440	49.235	2.440

Balance 30. september

Aktiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Goodwill		1.385	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.385	0	0	0
Grunde og bygninger		34.812	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		8.412	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.491	0	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.315	0	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		7.929	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	62.959	0	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	16.125	61.234	16.125
Lejededpositum og andre tilgodehavender		400	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver	9	400	16.125	61.234	16.125
Anlægsaktiver		64.744	16.125	61.234	16.125
Råvarer og hjælpematerialer		5.774	0	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		70.093	0	0	0
Varebeholdninger		75.867	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.383	0	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	4.762	3.091	4.762
Andre tilgodehavender		14.720	1.665	5.295	1.665
Tilgodehavende selskabsskat		351	0	349	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	152	129	152
Periodeafgrænsningsposter	10	1.635	0	0	0
Tilgodehavender		57.089	6.579	8.864	6.579
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	64	0	0	0
Værdipapirer og kapitalandele		64	0	0	0
Likvide beholdninger		19.812	1	7.349	1
Omsætningsaktiver		152.832	6.580	16.213	6.580

Balance 30. september

Aktiver (fortsat)	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Aktiver		217.576	22.705	77.447	22.705

Balance 30. september

Passiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Anpartskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	8.086	54.503	8.086
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		63	0	0	0
Overført resultat		69.702	13.266	15.262	13.266
Foreslået udbytte for regnskabsåret		135	120	135	120
Minoritetsinteresser		25.074	0	0	0
Egenkapital		95.099	21.597	70.025	21.597
Hensættelser til udskudt skat	12	798	0	0	0
Hensatte forpligtelser		798	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		18.432	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter		13.626	0	0	0
Leasingforpligtelser		4.917	0	0	0
Selskabsskat		0	30	0	30
Feriepengeindefrysning		4.580	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	41.555	30	0	30
Gæld til realkreditinstitutter		773	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter		2.381	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.057	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		59.703	20	70	20
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	7.351	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.334	0	0	0
Selskabsskat		0	1.057	0	1.057
Anden gæld		14.731	1	1	1
Deposita		42	0	0	0
Feriepengeindefrysning		103	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		80.124	1.078	7.422	1.078

Balance 30. september

		Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Passiver (fortsat)	Note				
Gældsforpligtelser		121.679	1.108	7.422	1.108
Passiver		217.576	22.705	77.447	22.705

Eventualposter mv. 14

Pantsætninger og
sikkerhedsstillelser 15

Nærtstående parter 16

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncernen					
	Anpartskapital	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2023	125	0	21.352	120	2.164	23.761
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6			46.209	135	22.910	69.254
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte				-120		-120
Salg af minoritetsinteresser			3.000			3.000
Andre lovpligtige bindinger						
Valutakursreguleringer			-46			-46
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering		-961				-961
Realiseret/tilbageført i året		813	-813			0
Skat af egenkapitalbevægelser		211				211
Egenkapital 30. september 2024	125	63	69.702	135	25.074	95.099

tkr.	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2023	125	8.087	13.266	120	21.598
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6		49.502	-402	135	49.235
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-120	-120
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer		62			62
Andre reg. af indre værdi		-750			-750
Overførsler					
Afgang/ophør		-1.992	1.992		0
Modt./dekl. udbytte		-406	406		0
Egenkapital 30. september 2024	125	54.503	15.262	135	70.025

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Koncernen	
	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.
Årets resultat	69.253	2.440
Årets afskrivninger tilbageført	5.315	0
Tilbageførsel af realisationsavancer	1.274	0
Resultat af dattervirksomheder	0	-2.379
Skat af årets resultat tilbageført	419	21
Betalt selskabsskat	-1.483	852
Ændring i varebeholdninger	-75.867	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-50.315	-3.975
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	76.757	-1.099
Pengestrømme fra driftsaktivitet	25.353	-4.140
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.117	0
Salg af materielle anlægsaktiver	125	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	3.848	4.141
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.144	4.141
Provenu ved langfristet låneoptagelse	5.400	0
Afdrag på lån	-2.264	0
Andre ændringer i langfristet gæld	186	0
Ændring i driftskredit	1.130	0
Betalt udbytte i regnskabsåret	-120	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	-730	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.602	0
Ændring i likvider	19.811	1
Likvider 1. oktober	1	0
Likvider 30. september	19.812	1
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger	19.812	1
Likvider	19.812	1

Noter

1 | Særlige poster

Koncernen har i året erhvervet kapitalandelene i dattervirksomhed. Afledt af købesummallokering er indtægtsført badwill med i alt TDKK 101.749 som er indtægtsført som andre driftsindtægter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.
2 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	197	1	1	1
Løn og gager	72.815	0	0	0
Pensioner	4.790	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.477	0	0	0
Andre personaleomkostninger	1.894	0	0	0
	80.976	0	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

3 | Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	104	0	104
Finansielle indtægter i øvrigt	863	0	180	0
	863	104	180	104

4 | Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger i øvrigt	2.251	1	47	1
	2.251	1	47	1

5 | Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	341	18	23	18
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	3	0	3
Regulering af udskudt skat	78	0	0	0
	419	21	23	21

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.
6 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	135	120	135	120
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1	2.379	49.502	2.379
Overført resultat	46.209	-59	-402	-59
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	22.910	0	0	0
	69.253	2.440	49.235	2.440

7 | Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen
tkr.	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2023	2.770
Kostpris 30. september 2024	2.770
Afskrivninger 1. oktober 2023	1.108
Årets afskrivninger	277
Afskrivninger 30. september 2024	1.385
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	1.385

8 | Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
tkr.			
Kostpris 1. oktober 2023	35.674	13.679	6.957
Tilgang	111	2.861	2.169
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	8.209
Afgang	0	-82	-1.291
Kostpris 30. september 2024	35.785	16.458	16.044
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023	417	7.127	4.525
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-82	-907
Årets afskrivninger	556	1.001	2.935
Af- og nedskrivninger 30. september 2024	973	8.046	6.553
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	34.812	8.412	9.491
Finansielle leasingaktiver		6.650	559

Noter

8 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

tkr.	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Tilgang	48	7.929
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	2.893	0
Afgang	-397	0
Kostpris 30. september 2024	2.544	7.929
Årets afskrivninger	229	
Af- og nedskrivninger 30. september 2024	229	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	2.315	7.929

9 | Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2023	0	400
Kostpris 30. september 2024	0	400
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	0	400

Noter

9 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- selskabet
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
tkr.	
Kostpris 1. oktober 2023	8.039
Tilgang	5.082
Afgang	-6.390
Kostpris 30. september 2024	6.731
Værdireguleringer 1. oktober 2023	9.195
Valutakursregulering	62
Udloddet resultat	-406
Årets resultat	48.669
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver	-1.297
Egenkapitalbevægelser	-750
Værdireguleringer 30. september 2024	55.473
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2023	1.108
Afskrivninger på goodwill	194
Tilbageførte afskrivninger på goodwill	-332
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2024	970
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	61.234

Badwill

Vulkan Group ApS har erhvervet kapitalandele i dattervirksomhed i årets løb. Indtægtsført badwill af årets køb udgør TDKK 101.749.

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Vulkan Group ApS, Randers	102.971	67.882	70 %
Vulkan Ejendomme ApS, Randers	2.729	386	100 %

10 | Periodeafgrænsningsposter

Omkostninger	1.554	0	0	0
Derivat aktiv	81	0	0	0
	1.635	0	0	0

Noter

11 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen
	Børsnoterede aktier
tkr.	
Dagsværdi 30. september 2024	64
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	9

12 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skat 1. oktober	720	0	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	78	0	0	0
Udskudt skat 30. september 2024	798	720	0	0

Der indregnes således:

Udskudt skat (passiver)	798	720	0	0
	798	720	0	0

13 | Langfristede gældsforpligtelser

	Koncernen			
tkr.	30/9 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	19.205	773	15.309	0
Gæld til pengeinstitutter	13.734	108	10.000	0
Leasingforpligtelser	5.955	1.038	1.407	0
Selskabsskat	0	0	0	1.087
Feriepengeindefrysning	4.683	103	4.015	0
	43.577	2.022	30.731	1.087

	Moderselskabet			
tkr.	30/9 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2023 gæld i alt
Selskabsskat	0	0	0	1.087
	0	0	0	1.087

Noter

14 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 9.568 tkr. i opsigelsesperioden, som løber 3-6 måneder.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler på driftsmateriel, der på balancetidspunktet udgør 3.394 tkr. i opsigelsesperioden, som løber 6-60 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 0 tkr. pr. balancedagen.

15 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er overfor tredjemand stillet bankgaranti på i alt 181 tkr. pr. 30. september 2024

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er stillet virksomhedspant på 9.000 tkr. med sikkerhed i goodwill, driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg, hvis samlede regnskabsmæssige værdi udgør 28.403 t.kr. pr. 30. september 2024.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på i alt 19.194 tkr., er der givet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 34.812 tkr. pr. 30. september 2024.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt 8.800 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Koncernen har derudover indgået operationelle leasingaftaler for driftsmidler med en restløbetid på op til 3 år. Den årlige leasingydelse udgør 452 t.kr.

16 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Vulkan Group ApS, Datterselskab
Vulkan Dæk A/S, Datterselskab
CEWE Däck AB - Sverige, Datterselskab
Viborg Direct A/S - Datterselskab
Dækpartner A/S - Datterselskab
Direktion og bestyrelse

Bestemmende indflydelse

Direktør Henrik Wardinghus Nielsen, Hvedevej 28, 8920 Randers NV, der er hovedaktionær.

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 Vulkan Holding ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Vulkan Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Vulkan Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 1.385 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	33 år	50 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	2-25 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle 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 markedrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og le-delse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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 netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasing-kontrakter.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.