

# **Borup Kemi Holding A/S**

**Bækgårdsvej 53, 4140 Borup**

## **Årsrapport for 2023**

**CVR-nr. 10 28 53 80**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 18. april 2024

dirigent: André Willers-Madsen

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Borup Kemi Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Borup, den 19. februar 2024

### Direktion

André Willers-Madsen  
adm. direktør

### Bestyrelse

André Willers-Madsen

Jacob Schilling

Vagn Sanggaard Jakobsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejerne i Borup Kemi Holding A/S*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Borup Kemi Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 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's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 begebenheder 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 begebenheder 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 begebenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringsted, den 19. februar 2024

Ecovis Danmark  
statsautoriseret revisionsinteressentskab  
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen  
Statsautoriseret revisor  
mne27702

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Borup Kemi Holding A/S Bækgårdsvej 53 4140 Borup CVR-nr.: 10 28 53 80 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023 Stiftet: 10. maj 1986 Hjemsted: Køge
<b>Bestyrelse</b>	André Willers-Madsen Jacob Schilling Vagn Sanggaard Jakobsen
<b>Direktion</b>	André Willers-Madsen, adm. direktør
<b>Revision</b>	Ecovis Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Sct. Knudsgade 2,2 4100 Ringsted
<b>Advokat</b>	Ladefoged Advokatfirma Møllegade 7 4100 Ringsted
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Erhverv Torvet 6 4100 Ringsted
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Borup Kemi Invest A/S

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	10.740	10.753	10.673	9.968	9.118
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	7.089	7.396	6.897	6.344	6.427
Resultat af finansielle poster	4.735	4.507	5.300	13.663	95
Årets resultat	8.658	9.282	9.559	15.937	5.138
<b>Balance</b>					
Balancesum	148.368	145.540	143.246	140.044	133.412
Egenkapital	103.738	100.079	94.797	89.238	84.301
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	69,9%	68,8%	66,2%	63,7%	63,2%
Forrentning af egenkapital	8,5%	9,5%	10,4%	18,4%	6,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at investere i ejendomme som anvendes af Borup Kemi I/S og være interessent i Borup Kemi I/S, hvis formål i det væsentligste består i produktion og afsætning af husholdningskemikalier og handelsvarer til dagligvaresektoren, byggemarkeder, plantecentre, farvehandlere og materialister, som de væsentligste kunder.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 8.658.328, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 103.737.749.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer et positivt resultat i 2024 på samme niveau som 2023.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling i 2023 har udviklet sig tilfredsstillende.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>10.739.547</b>	<b>10.752.936</b>
Administrationsomkostninger		-3.650.529	-3.357.182
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>7.089.018</b>	<b>7.395.754</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		-721.472	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.367.546</b>	<b>7.395.754</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.549.383	4.846.629
Finansielle indtægter	2	22.317	0
Finansielle omkostninger	3	-836.481	-339.571
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.102.765</b>	<b>11.902.812</b>
Skat af årets resultat	4	-2.444.437	-2.620.528
<b>Årets resultat</b>		<b>8.658.328</b>	<b>9.282.284</b>
Foreslået udbytte		5.000.000	5.000.000
Årets henlæggelse til andre reserver		-28.061.922	0
Overført resultat		31.720.250	4.282.284
		<b>8.658.328</b>	<b>9.282.284</b>

## Balance 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendomme	5	93.405.761	93.405.761
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>93.405.761</b>	<b>93.405.761</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	52.600.432	51.051.049
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>52.600.432</b>	<b>51.051.049</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>146.006.193</b>	<b>144.456.810</b>
Periodeafgrænsningsposter		640.000	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>640.000</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.722.215</b>	<b>1.082.810</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>2.362.215</b>	<b>1.082.810</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>148.368.408</b>	<b>145.539.620</b>

## Balance 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		545.000	545.000
Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver		0	28.061.922
Overført resultat		98.192.749	66.472.499
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>103.737.749</b>	<b>100.079.421</b>
Hensættelse til udskudt skat		20.443.878	19.712.757
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>20.443.878</b>	<b>19.712.757</b>
Gæld til realkreditinstitutter		20.331.609	21.504.330
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>20.331.609</b>	<b>21.504.330</b>
Gæld til realkreditinstitutter	7	1.176.000	1.247.724
Selskabsskat		1.713.316	2.195.160
Anden gæld		965.856	800.228
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.855.172</b>	<b>4.243.112</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>24.186.781</b>	<b>25.747.442</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>148.368.408</b>	<b>145.539.620</b>
Medarbejderforhold	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for dagsværdi på investerings- aktiver	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	545.000	28.061.922	66.472.499	5.000.000	100.079.421
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	-28.061.922	36.720.250	5.000.000	13.658.328
Foreslået udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>545.000</b>	<b>0</b>	<b>98.192.749</b>	<b>5.000.000</b>	<b>103.737.749</b>

	Virksomheds- kapital	Reserve for dagsværdi på investerings- aktiver	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	545.000	28.061.922	62.190.215	4.000.000	94.797.137
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	0	9.282.284	5.000.000	14.282.284
Foreslået udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>545.000</b>	<b>28.061.922</b>	<b>66.472.499</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100.079.421</b>

## Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
	<u><b>1.500.000</b></u>	<u><b>1.500.000</b></u>
Lønninger er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
	<u><b>1.500.000</b></u>	<u><b>1.500.000</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3, er vederlaget til direktionen udeladt.		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>22.317</u>	<u>0</u>
	<u><b>22.317</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>836.481</u>	<u>339.571</u>
	<u><b>836.481</b></u>	<u><b>339.571</b></u>

## Noter

	2023 DKK	2022 DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.713.316	2.195.160
Årets udskudte skat	731.121	425.368
	<b>2.444.437</b>	<b>2.620.528</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	2.442.608	2.618.619
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.829	1.909
	<b>2.444.437</b>	<b>2.620.528</b>
<b>5 Aktiver der måles til dagsværdi</b>		Investeringsejendomme
		<hr/>
Kostpris 1. januar 2023		57.428.938
Tilgang i årets løb		721.472
		<hr/>
Kostpris 31. december 2023		58.150.410
		<hr/>
Værdireguleringer 1. januar 2023		35.976.823
Årets værdireguleringer		-721.472
		<hr/>
Værdireguleringer 31. december 2023		35.255.351
		<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>		<b>93.405.761</b>

### Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Selskabet har i alt 5 ejendomme beliggende i Borup.

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendomme.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på ledelsens forventede nettoleje og en afkastprocent. Afkastprocenten er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

## Noter

### 5 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

For udlejede arealer er medtaget den faktiske lejeindtægt, og for ikke udlejede arealer er der anvendt en forventet lejeindtægt. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommene.

Vejet gennemsnit af anvendte diskonteringsfaktor ved værdiansættelsen af investeringsejendomme udgør 9,0%. Der er anvendt samme diskonteringsfaktor på alle ejendomme, da der er tale om helt ensartede ejendomme.

### 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2023	51.051.049	50.204.420
Kostpris 31. december 2023	51.051.049	50.204.420
Værdireguleringer 1. januar 2023	0	0
Årets resultat	5.549.383	4.846.629
Udbytte modtaget	-4.000.000	-4.000.000
Værdireguleringer 31. december 2023	1.549.383	846.629
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b>52.600.432</b>	<b>51.051.049</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Borup Kemi I/S	Køge	0	67%	52.600.432	5.549.383



## Noter

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	15.627.609	16.438.863
Mellem 1 og 5 år	4.704.000	5.065.467
Langfristet del	20.331.609	21.504.330
Inden for et år	1.176.000	1.247.724
	<b>21.507.609</b>	<b>22.752.054</b>

### 8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning og hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 delvist solidarisk og delvist subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. januar 2013 ligeledes delvist solidarisk og delvist subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den subsidiære hæftelse udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i de pågældende selskaber, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

Sambeskatningen omfatter selskaberne Borup Kemi Holding A/S og Borup Kemi Invest A/S.

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er deponeret ejerpantebreve, nominelt kr. 21.000.000, i ejendommen Bækgårdsvej 55, 59, 67 og 71 med en bogført værdi pr. 31. december 2023 på kr. 79.788.425.

Borup Kemi Holding A/S hæfter solidarisk for Borup Kemi I/S.

## Noter

### 10 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Grundlag

---

##### Bestemmende indflydelse

Direktør Andre Willers-Madsen, Øksebjergvej 2, 4100 Ringsted

Aktionær, direktør og bestyrelsesmedlem i moderselskabet Borup Kemi Invest A/S, Bækgårdsvej 53, 4140 Borup.

Charlotte Rosenkvist Willers-Madsen, 4100 Ringsted

Direktør og bestyrelsesmedlem i moderselskabet Borup Kemi Invest A/S.

##### Transaktioner

Ejendommene udlejes til Borup Kemi I/S, der har uopsigelige lejepligtelser. Aftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Borup Kemi Invest A/S, Bækgårdsvej 53, 4140 Borup

Conaxess Trade Denmark A/S, Stamholmen 151, 4. sal, 2650 Hvidovre

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Borup Kemi Holding A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i DKK

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt til-/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Ejendomsomkostninger

Ejendommens driftsomkostninger omfatter direkte og indirekte ejendomsomkostninger til drift, vedligeholdelse, forsikring, forbrugsafgifter og skatter mv., der afholdes i forbindelse med den udlejning af ejendomme, som indgår i nettoomsætningen.

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

#### *Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 31. december 2023 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

### Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivning

Reserve for opskrivning i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af indre værdi i forhold til kostpris.

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Selskabsskat 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 til nettorealiseringsværdi.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem nettoprovenuet 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100

---

Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100

---

Gennemsnitlig egenkapital

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Vagn Sanggaard Jakobsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 82e9c07a-ab7c-42cf-9f0b-e90e0c7da793

IP: 91.215.xxx.xxx

2024-04-19 08:47:47 UTC



## Jacob Schilling

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 34dc92e3-8552-467e-9bed-d536846e5c90

IP: 152.115.xxx.xxx

2024-04-22 05:47:11 UTC



## Andre Pierre Willers-Madsen

Direktør

Serienummer: c35bbfc5-ecce-4cb8-8321-469fb0fa49ec

IP: 87.116.xxx.xxx

2024-04-23 08:58:33 UTC



## Andre Pierre Willers-Madsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: c35bbfc5-ecce-4cb8-8321-469fb0fa49ec

IP: 87.116.xxx.xxx

2024-04-23 08:58:33 UTC



## Preben Pedersen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: b605ef66-3f24-4608-8f0f-d9a3f507f00c

IP: 5.179.xxx.xxx

2024-04-23 09:06:00 UTC



## Andre Pierre Willers-Madsen

Dirigent

Serienummer: c35bbfc5-ecce-4cb8-8321-469fb0fa49ec

IP: 87.116.xxx.xxx

2024-04-23 09:07:27 UTC



Penneo dokumentnøgle: LLH31-DBVAX-2DLSJ-T03W3-UYOY1-E4HZ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**