



SEBC Holding ApS

Råensvej 1
9000 Aalborg
CVR-nr. 10636744

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.06.2022

Eigild Bødker Christensen
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2021 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2021 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2021 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 17 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SEBC Holding ApS

Råensvej 1

9000 Aalborg

CVR-nr.: 10636744

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Jesper Bødker Christensen

Eigild Bødker Christensen

Allan Bødker Christensen

Direktion

Jesper Bødker Christensen

Eigild Bødker Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for SEBC Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 17.06.2022

Direktion

Jesper Bødker Christensen

Eigild Bødker Christensen

Bestyrelse

Jesper Bødker Christensen

Eigild Bødker Christensen

Allan Bødker Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SEBC Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SEBC Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

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

Aalborg, den 17.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investeringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 68.414 t.kr. imod 11.105 t.kr. for 2020.

Årets resultat er påvirket af større indtægter af kapitalandele.

Selskabets egenkapital udgør 713.967 t.kr. pr. 31.12.2021.

Resultatopgørelse for 2021

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | (4.240) | (1.384) |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | | 0 | 473 |
| Personaleomkostninger | 1 | (3.442) | (3.409) |
| Af- og nedskrivninger | | (1.136) | (997) |
| Driftsresultat | | (8.818) | (5.317) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 7.062 | (1.759) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 52.542 | 4.044 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 25.455 | 24.805 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | | (1.366) | (4.137) |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (3.498) | (3.726) |
| Resultat før skat | | 71.377 | 13.910 |
| Skat af årets resultat | | (2.963) | (2.805) |
| Årets resultat | | 68.414 | 11.105 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 68.414 | 11.105 |
| Resultatdisponering | | 68.414 | 11.105 |

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Investeringsjendomme | | 29.061 | 34.061 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 13.969 | 15.092 |
| Indretning af lejede lokaler | | 11 | 23 |
| Materielle aktiver | 4 | 43.041 | 49.176 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 144.104 | 95.962 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 21.759 | 21.333 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 30.987 | 24.280 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 260 | 260 |
| Andre tilgodehavender | | 30.723 | 14.831 |
| Finansielle aktiver | 5 | 227.833 | 156.666 |
| Anlægsaktiver | | 270.874 | 205.842 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 404 | 323 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 528.979 | 524.852 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 36.118 | 10.768 |
| Andre tilgodehavender | | 24.602 | 38.611 |
| Tilgodehavender | | 590.103 | 574.554 |
| Likvide beholdninger | | 2.561 | 31 |
| Omsætningsaktiver | | 592.664 | 574.585 |
| Aktiver | | 863.538 | 780.427 |

Passiver

| | Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 200 | 200 |
| Reserve for valutakursreguleringer | | (474) | (1.308) |
| Overført overskud eller underskud | | 714.241 | 645.827 |
| Egenkapital | | 713.967 | 644.719 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 7.938 | 11.265 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 6.001 | 5.795 |
| Anden gæld | | 438 | 476 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | 14.377 | 17.536 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 6 | 696 | 720 |
| Bankgæld | | 117.250 | 98.932 |
| Deposita | | 0 | 44 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 218 | 301 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 13.599 | 14.870 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 2.942 | 2.783 |
| Anden gæld | | 489 | 522 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 135.194 | 118.172 |
| Gældsforpligtelser | | 149.571 | 135.708 |
| Passiver | | 863.538 | 780.427 |
| Finansielle instrumenter | 7 | | |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |
| Koncernforhold | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2021

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|---|--|----------------|
| Egenkapital primo | 200 | (1.308) | 645.827 | 644.719 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 834 | 0 | 834 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 68.414 | 68.414 |
| Egenkapital ultimo | 200 | (474) | 714.241 | 713.967 |

Noter

1 Personaleomkostninger

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| Gager og lønninger | 3.298 | 3.287 |
| Pensioner | 111 | 94 |
| Andre omkostninger til social sikring | 33 | 28 |
| | 3.442 | 3.409 |
| <hr/> | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 4 | 4 |

2 Andre finansielle indtægter

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|---------------|---------------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 22.429 | 22.231 |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 1.000 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 896 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.130 | 2.574 |
| | 25.455 | 24.805 |

3 Andre finansielle omkostninger

| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|---|---------------|---------------|
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 232 | 229 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 3.266 | 2.112 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 1.385 |
| | 3.498 | 3.726 |

4 Materielle aktiver

| | Investerings- ejendomme t.kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. | Indretning af lejede lokaler t.kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------------|--|--|
| Kostpris primo | 33.061 | 18.184 | 186 |
| Tilgange | 0 | 14.577 | 0 |
| Afgange | (4.527) | (15.738) | 0 |
| Kostpris ultimo | 28.534 | 17.023 | 186 |
| Af- og nedskrivninger primo | 0 | (3.092) | (163) |
| Årets afskrivninger | 0 | (724) | (12) |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 762 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | (3.054) | (175) |
| Dagsværdireguleringer primo | 1.000 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | (473) | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer ultimo | 527 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 29.061 | 13.969 | 11 |
| Ikke-ejede aktiver | | 13.759 | |

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af afkastbaseret model. Selskabets investeringsejendomme består af lejemål til beboelse og erhverv. Selskabets investeringsejendomme er beliggende i Aalborg. Følgende afkastkrav er anvendt til værdiansættelse af investeringsejendomme:

- Beboelses- og erhvervsejendomme, 3,33 - 3,36 % (2,75 - 3,34 % i 2020).

En afvigelse på afkastkravet med et gennemsnit på +/- 0,25 %-point vil medføre en ændring i dagsværdien på hhv. -2,0 mio. kr. og +2,3 mio. kr., og en ændring i egenkapitalen på hhv. -1,6 mio. kr. og +1,8 mio. kr. Normaliseret nettoleje anvendt i beregningen er af ledelsen fastsat til 975 t.kr. baseret på ejendommenes driftsudgifter og faktiske udlejning.

Selskabets ejendomme har i al væsentlighed været udlejet i regnskabsåret, og som det følger af markedsstandarden for lignende ejendomme budgetteres der ikke med tomgang i forudsætningerne for normaliseret drift grundet ejendommenes beliggenhed.

Der er ikke i forbindelse med værdiansættelsen af investeringsejendomme anvendt ekstern vurderingsmand, men ledelsen har anvendt opdateret markedsdata fra anerkendt markedsrapport til brug for fastsættelse af afkastkravet.

5 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. | Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr. | Andre tilgode- havender t.kr. |
|---|---|---|---|---|--|
| Kostpris primo | 74.727 | 21.333 | 98.533 | 260 | 14.831 |
| Tilgange | 13.000 | 426 | 0 | 0 | 18.956 |
| Afgange | 0 | 0 | (2.500) | 0 | (3.064) |
| Kostpris ultimo | 87.727 | 21.759 | 96.033 | 260 | 30.723 |
| Opskrivninger primo | 21.235 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang ved virksomhedskøb o.l. | 32.500 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 834 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 7.062 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udbytte | (4.000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | (1.255) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 56.376 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger primo | 0 | 0 | (74.253) | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 1 | 0 | 20.316 | 0 | 0 |
| Udbytte | 0 | 0 | (10.835) | 0 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 0 | (274) | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 1 | 0 | (65.046) | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 144.104 | 21.759 | 30.987 | 260 | 30.723 |
| Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden | 41.894 | | | | |

| Kapitalandele i dattervirksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|
| EIPE Holding A/S | Aalborg | A/S | 80,0 |
| EBC Ejendomme ApS | Aalborg | ApS | 100,0 |
| Aalborg Håndbold A/S | Aalborg | A/S | 65,7 |
| Aalborg Håndbold Event ApS | Aalborg | ApS | 100,0 |
| SEBC Invest S.A. | Nicaragua | S.A. | 100,0 |
| Hotel Faaborg Fjord A/S | Faaborg | A/S | 100,0 |
| Christensen Motorsport ApS | Aalborg | ApS | 100,0 |
| Svendborgvej 16B ApS | Aalborg | ApS | 100,0 |
| Christensen Car Trading ApS | Aalborg | ApS | 100,0 |
| E-Komplet A/S | Aalborg | A/S | 65,00 |

| Kapitalandele i associerede virksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|
| NE Holding A/S | Aalborg | A/S | 49,3 |
| Casanic A/S | Aalborg | A/S | 50,0 |
| Cattlenic A/S | Randers | A/S | 22,8 |
| Nordic Quality Properties ApS | Aalborg | ApS | 30,0 |
| DE7 Komplementar ApS | Aalborg | ApS | 14,3 |
| DE7 Komplementar K/S | Aalborg | K/S | 14,3 |
| Feednic A/S | Randers | A/S | 48,8 |

6 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr. | Restgæld efter 5 år 2021 t.kr. |
|-----------------------------------|--|--|--|---|
| Gæld til realkreditinstitutter | 696 | 720 | 7.938 | 5.164 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 6.001 | 0 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 438 | 0 |
| | 696 | 720 | 14.377 | 5.164 |

7 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswaps på 40 t.kr. Omtalte renteswaps har en hovedstol på 2.081 t.kr. og løber indtil d. 31.03.2023. Der betales en fast rente på 1,91 % og modtages en variabel rente baseret på CIBOR 3M. Omtalte renteswaps opfylder ikke betingelserne for at blive behandlet som regnskabsmæssig sikring, hvorfor ændringen i dagsværdien løbende indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Renteswaps er indgået med selskabets sædvanlige kreditgiver. Målingen af de finansielle instrumenter er opgjort til kreditgivers oplyste værdi.

Renteswappen har en løbetid på 10 år.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med SEBC I ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.061 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Sydbank. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 137.287 t.kr.

10 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

SEBC I ApS, Aalborg, CVR-nr. 35393595

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Nettoomsætning består ydermere af årets optjente huslejeindtægter.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til associerede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1-10 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de

forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.