

---

# ***DOC ApS***

Klintehøj Vænge 6, 3460 Birkerød

Årsrapport for  
1. juli 2022 - 30. juni 2023

---

CVR-nr. 15 13 68 98

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 18/12 2023

Niels Ulrik Heine  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	7
Balance 30. juni	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	13
Noter til årsregnskabet	14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for DOC ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 18. december 2023

## Direktion

Dorthe Kjerulf  
direktør

Christian Kjerulf-Jensen  
direktør

## Bestyrelse

Niels Ulrik Heine

Christian Kjerulf-Jensen

Dorthe Kjerulf

Ole Kjerulf-Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DOC ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DOC ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hillerød, den 18. december 2023

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Carsten Blicher  
statsautoriseret revisor  
mne16560

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	DOC ApS Klintehøj Vænge 6 3460 Birkerød  CVR-nr: 15 13 68 98 Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023 Hjemstedskommune: Rudersdal
<b>Bestyrelse</b>	Niels Ulrik Heine Christian Kjerulf-Jensen Dorthe Kjerulf Ole Kjerulf-Jensen
<b>Direktion</b>	Dorthe Kjerulf Christian Kjerulf-Jensen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 3400 Hillerød
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er at modtage licensindtægter på lægepræparater på det amerikanske og canadiske marked. Selskabet har endvidere placeret overskydende likviditet i dattervirksomheder.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 3.608.952, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 39.796.430.

Selskabet modtager licensindtægter som forventet.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		58.646.588	41.472.528	1.079.957	2.284.185
Værdiregulering af investeringsaktiver		0	900.000	0	0
Andre driftsindtægter		1.412.000	2.504.464	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-16.997.449	-11.882.282	0	-18.308
Andre eksterne omkostninger		-23.852.518	-22.784.908	-1.095.691	-1.147.410
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>19.208.621</b>	<b>10.209.802</b>	<b>-15.734</b>	<b>1.118.467</b>
Personaleomkostninger	1	-11.771.135	-12.160.931	-651.126	-553.708
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.821.377	-2.551.694	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.616.109</b>	<b>-4.502.823</b>	<b>-666.860</b>	<b>564.759</b>

## Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	2.450.138	-2.167.743
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.016.768	0	2.016.768
Finansielle indtægter	4	658.500	151.631	572.871	658.645
Finansielle omkostninger	5	-1.199.265	-1.103.381	-490.349	-412.226
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.075.344</b>	<b>-3.437.805</b>	<b>1.865.800</b>	<b>660.203</b>
Skat af årets resultat	6	-1.466.392	716.669	127.717	-178.495
<b>Årets resultat</b>		<b>3.608.952</b>	<b>-2.721.136</b>	<b>1.993.517</b>	<b>481.708</b>

## Resultatdisponering

	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000	0	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-49.582	-1.021.253	-2.167.743
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.615.434	-3.202.844	0	0
Overført resultat	1.993.518	-1.968.710	3.014.770	149.451
	<b>3.608.952</b>	<b>-2.721.136</b>	<b>1.993.517</b>	<b>481.708</b>

# Balance 30. juni 2023

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede licenser		12.644	240.533	0	0
Goodwill		4.962.867	5.955.440	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>4.975.511</b>	<b>6.195.973</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	9	11.026.648	10.992.232	0	0
Investeringsjendomme	8	22.900.001	22.900.001	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	481.037	614.098	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>34.407.686</b>	<b>34.506.331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	22.959.986	23.909.848
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	12	0	0	16.232.304	17.607.015
Deposita	12	134.334	134.534	9.384	9.384
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>134.334</b>	<b>134.534</b>	<b>39.201.674</b>	<b>41.526.247</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>39.517.531</b>	<b>40.836.838</b>	<b>39.201.674</b>	<b>41.526.247</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>13</b>	<b>28.121.444</b>	<b>10.431.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.130.442	9.625.714	306.174	333.015
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.071.430	6.096.550
Andre tilgodehavender		3.437.789	3.109.282	122.910	2.913.538
Udskudt skatteaktiv	14	17.287	677.875	13.246	63.008
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.112.909	0
Periodeafgrænsningsposter		668.469	711.497	49.227	48.871
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.253.987</b>	<b>14.124.368</b>	<b>8.675.896</b>	<b>9.454.982</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.231.193</b>	<b>3.688.419</b>	<b>2.557.998</b>	<b>2.648.738</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>47.606.624</b>	<b>28.244.718</b>	<b>11.233.894</b>	<b>12.103.720</b>
<b>Aktiver</b>		<b>87.124.155</b>	<b>69.081.556</b>	<b>50.435.568</b>	<b>53.629.967</b>

# Balance 30. juni 2023

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		180.000	180.000	180.000	180.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.553.606	5.574.859
Overført resultat		36.180.121	34.186.603	31.626.514	28.611.744
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.500.000	0	2.500.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>36.360.121</b>	<b>36.866.603</b>	<b>36.360.120</b>	<b>36.866.603</b>
Minoritetsinteresser		3.436.309	-1.157.218	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>39.796.430</b>	<b>35.709.385</b>	<b>36.360.120</b>	<b>36.866.603</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	1.470.272	1.599.898	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.470.272</b>	<b>1.599.898</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		13.265.737	13.514.018	0	0
Anden gæld		4.569.206	4.466.094	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>17.834.943</b>	<b>17.980.112</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	15	258.122	256.329	0	0
Kreditinstitutter		15.675	18.495	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.961.809	4.642.946	120.587	207.086
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.139.850	9.657.272
Gæld til associerede virksomheder		5.435.313	6.514.114	5.435.313	6.514.114
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.518.446	0	1.518.446	0
Selskabsskat		631.643	24.734	631.643	24.734
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	172.608
Deposita		239.219	285.775	0	0
Anden gæld	15	5.962.283	2.049.768	3.229.609	187.550
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.022.510</b>	<b>13.792.161</b>	<b>14.075.448</b>	<b>16.763.364</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>45.857.453</b>	<b>31.772.273</b>	<b>14.075.448</b>	<b>16.763.364</b>
<b>Passiver</b>		<b>87.124.155</b>	<b>69.081.556</b>	<b>50.435.568</b>	<b>53.629.967</b>

## Balance 30. juni 2023

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17
Anvendt regnskabspraksis	18

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	180.000	34.186.603	2.500.000	36.866.603	-1.157.218	35.709.385
Valutakursregulering	0	0	0	0	68	68
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	2.978.025	2.978.025
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000	0	-2.500.000
Årets resultat	0	1.993.518	0	1.993.518	1.615.434	3.608.952
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>180.000</b>	<b>36.180.121</b>	<b>0</b>	<b>36.360.121</b>	<b>3.436.309</b>	<b>39.796.430</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	180.000	5.574.859	28.611.744	2.500.000	36.866.603
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets resultat	0	-1.021.253	3.014.770	0	1.993.517
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>180.000</b>	<b>4.553.606</b>	<b>31.626.514</b>	<b>0</b>	<b>36.360.120</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	<b>Koncern</b>		
	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Årets resultat		3.608.952	-2.721.136
Regulering	16	3.828.602	-406.846
Ændring i driftskapital		-5.776.452	-18.487.387
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.661.102</b>	<b>-21.615.369</b>
Renteindbetalinger og lignende		658.500	151.631
Renteudbetalinger og lignende		-1.189.424	-984.178
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.130.178</b>	<b>-22.447.916</b>
Betalt selskabsskat		-328.521	1.462.901
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>801.657</b>	<b>-20.985.015</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-502.270	-995.099
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-3.468.022
Salg af materielle anlægsaktiver		0	5.857.523
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		200	2.826.896
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-502.070</b>	<b>4.221.298</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-256.329	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.820	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-1.078.801	-21.583
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	13.651.144
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	18.495
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		0	1.720.010
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		103.112	4.466.094
Kontant kapitalforhøjelse		2.978.025	0
Betalt udbytte		-2.500.000	-2.500.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-756.813</b>	<b>17.334.160</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-457.226</b>	<b>570.443</b>
Likvider 1. juli		3.688.419	3.117.976
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>3.231.193</b>	<b>3.688.419</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.231.193	3.688.419
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>3.231.193</b>	<b>3.688.419</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	10.643.704	10.460.001	639.847	539.158
Pensioner	616.902	676.486	0	0
Andre omkostninger til social sikring	123.483	126.027	11.279	9.894
Andre personaleomkostninger	387.046	898.417	0	4.656
	<b>11.771.135</b>	<b>12.160.931</b>	<b>651.126</b>	<b>553.708</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	15	1	1

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.220.462	2.027.223	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	600.915	524.471	0	0
	<b>1.821.377</b>	<b>2.551.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud	2.450.138	1.609.733
Andel af underskud	0	-3.777.476
	<b>2.450.138</b>	<b>-2.167.743</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	566.783	629.888
Andre finansielle indtægter	658.500	151.631	6.088	28.757
	<b>658.500</b>	<b>151.631</b>	<b>572.871</b>	<b>658.645</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5. Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	55.968	35.984
Renteomkostninger til associerede virksomheder	340.021	240.510	340.021	240.510
Andre finansielle omkostninger	859.244	862.871	94.360	135.732
	<b>1.199.265</b>	<b>1.103.381</b>	<b>490.349</b>	<b>412.226</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>6. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	935.430	45.346	-177.479	217.954
Årets udskudte skat	530.962	-762.015	49.762	-39.459
	<b>1.466.392</b>	<b>-716.669</b>	<b>-127.717</b>	<b>178.495</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	11.461.498	9.925.732
Kostpris 30. juni	11.461.498	9.925.732
Ned- og afskrivninger 1. juli	11.220.966	3.970.292
Årets afskrivninger	227.888	992.573
Ned- og afskrivninger 30. juni	11.448.854	4.962.865
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>12.644</b>	<b>4.962.867</b>

## 8. Aktiver der måles til dagsværdi

### Koncern

	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. juli	16.255.389
Kostpris 30. juni	16.255.389
Værdireguleringer 1. juli	6.644.612
Værdireguleringer 30. juni	6.644.612
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>22.900.001</b>

#### Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringssejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

# Noter til årsregnskabet

## 9. Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	11.669.765	1.892.788
Tilgang i årets løb	402.986	99.240
Kostpris 30. juni	<u>12.072.751</u>	<u>1.992.028</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	677.533	1.278.690
Valutakursregulering	0	-44
Årets afskrivninger	368.570	232.345
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.046.103</u>	<u>1.510.991</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>11.026.648</u></b>	<b><u>481.037</u></b>

### Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. juli	<u>260.472</u>
Kostpris 30. juni	<u>260.472</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	<u>260.472</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>260.472</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>10. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	18.334.989	14.866.929
Tilgang i årets løb	100.000	3.468.060
Kostpris 30. juni	<u>18.434.989</u>	<u>18.334.989</u>
Værdireguleringer 1. juli	5.574.859	7.742.602
Årets resultat	2.450.138	-2.167.743
Modtagne udbytter	-3.500.000	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>4.524.997</u>	<u>5.574.859</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>22.959.986</u></b>	<b><u>23.909.848</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
DOC-Jensby ApS	Birkerød	400.000	100%
DOC-BIBAWO A/S	Birkerød	400.000	55%

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	0	1.272.899	0	1.272.899
Afgang i årets løb	0	-1.272.899	0	-1.272.899
Kostpris 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer primo 1. juli	0	-462.771	0	-462.771
Årets tilbageførte værdireguleringer, tidligere år	0	462.771	0	462.771
Værdireguleringer 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Koncern

	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	134.534
Afgang i årets løb	-200
Kostpris 30. juni	<u>134.334</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>134.334</u></b>

### Moderselskab

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	16.232.304	<u>9.384</u>
Kostpris 30. juni	<u>16.232.304</u>	<u>9.384</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>16.232.304</u></b>	<b><u>9.384</u></b>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Varebeholdninger - Råvarer og hjælpematerialer	4.536.545	777.638	0	0
Varebeholdninger - Varer under fremstilling	3.300.670	1.062.224	0	0
Varebeholdninger - Fremstillede varer og handelsvarer	10.685.664	6.582.783	0	0
Varebeholdninger - Forudbetaling for varer	9.598.565	2.009.286	0	0
	<u>28.121.444</u>	<u>10.431.931</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## 13. Varebeholdninger

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14. Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	922.023	-23.549	-63.008	-23.549
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	530.962	-762.015	49.762	-39.459
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	1.707.587	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>1.452.985</b>	<b>922.023</b>	<b>-13.246</b>	<b>-63.008</b>
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	17.287	677.875	13.246	63.008
Hensatte forpligtelser	1.470.272	1.599.898	0	0
	<b>1.452.985</b>	<b>922.023</b>	<b>-13.246</b>	<b>-63.008</b>

## 15. 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	12.215.038	12.470.635	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.050.699	1.043.383	0	0
Langfristet del	13.265.737	13.514.018	0	0
Inden for 1 år	258.122	256.329	0	0
	<b>13.523.859</b>	<b>13.770.347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.569.206	4.466.094	0	0
Langfristet del	4.569.206	4.466.094	0	0
Øvrig kortfristet gæld	5.962.283	2.049.768	3.229.609	187.550
	<b>10.531.489</b>	<b>6.515.862</b>	<b>3.229.609</b>	<b>187.550</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-658.500	-151.631
Finansielle omkostninger	1.199.265	1.103.381
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.821.377	2.275.390
Værdireguleringer af investeringsaktiver	0	-900.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-2.016.768
Skat af årets resultat	1.466.392	-716.669
Valutakursregulering	68	-549
	<u><b>3.828.602</b></u>	<u><b>-406.846</b></u>

<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
DKK	DKK	DKK	DKK

## 17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	33.926.649	33.892.233	0	0
-----------------------------------------------------	------------	------------	---	---

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK 481.037 kan være omfattet af pantet i selskabets ejendomme i henhold til reglerne om tilbehørspant.

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	1.533.199	567.132	215.099	209.412
Mellem 1 og 5 år	1.427.900	910.799	0	215.099
	<u><b>2.961.099</b></u>	<u><b>1.477.931</b></u>	<u><b>215.099</b></u>	<u><b>424.511</b></u>

### Kautions- og garantiforpligtelser

Kautionsforpligtelser overfor dattervirksomheden DOC-Jensby ApS' lån i Nykredit Realkredit	0	0	13.523.859	13.770.347
--------------------------------------------------------------------------------------------	---	---	------------	------------

# Noter til årsregnskabet

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 631.643. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.



# Noter til årsregnskabet

## 18. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DOC ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet DOC ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer og ydelser indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer eller ydelser er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

# Noter til årsregnskabet

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### 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.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

### Investeringsjendomme og øvrige 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. Kostprisen for egne opførte investeringsjendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af ejendomme indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

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

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

Dagsværdien af investeringsjendomme er pr. 30. juni 2023 vurderet af det uafhængige valuarfirma Lundgaard Invest ApS.

De anvendte skøn er baseret på historiske 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. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

# Noter til årsregnskabet

## *Afkastbaseret model*

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 30. juni 2023 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrøm for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer.

Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

## *Øvrige materielle anlægsaktiver*

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger 50 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## *Nedskrivning af anlægsaktiver*

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## *Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

# Noter til årsregnskabet

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.