



Tlf.: 96 57 48 00
hobro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Jeppe Aakjærs Vej 10
DK-9500 Hobro
CVR-nr. 20 22 26 70

GRØNLUND HOLDING A/S
FRISDALSVEJ 18, FRISDAL, 9500 HOBRO
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2021 - 30. JUNI 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. december 2022

Ole Grønlund

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. juli 2021 - 30. juni 2022	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Grønlund Holding A/S Frisdalsvej 18 Frisdal 9500 Hobro
	CVR-nr.: 20 04 28 42 Stiftet: 19. december 1996 Kommune: Mariagerfjord Regnskabsår: 1. juli 2021 - 30. juni 2022
Bestyrelse	Ole Grønlund Jacob Grønlund Kirsten Grønlund
Direktion	Ole Grønlund
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jeppe Aakjærs Vej 10 9500 Hobro
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Adelgade 31 9500 Hobro Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 47 1780 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for Grønlund 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. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 25. november 2022

Direktion:

Ole Grønlund

Bestyrelse:

Ole Grønlund

Jacob Grønlund

Kirsten Grønlund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Grønlund Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Grønlund Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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

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

Hobro, den 25. november 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34100

HOVED- OG NØGLETAL

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	1.175	6.930	2.156	2.593	1.918
Finansielle poster, netto.....	-2.205	1.806	-18	-98	-87
Årets resultat før skat.....	-6.390	7.227	768	3.485	2.386
Årets resultat.....	-4.713	6.909	721	3.660	1.972
Balance					
Balancesum.....	110.626	122.389	129.866	121.599	132.136
Egenkapital.....	89.009	94.722	88.813	90.092	87.432
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	80,5	77,4	68,4	74,1	66,2
Egenkapitalforrentning.....	-5,1	7,5	0,8	4,1	2,3

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet fungerer som holdingselskab for datterselskabet Station 2 A/S og de associerede selskaber Tingmosevej ApS og Løvdal Skoven I/S. Selskabet investerer endvidere i bolig- og erhvervsjendomme til udlejning.

Datterselskabets primære aktivitet vedrører udlejning af ejendom. De associerede selskabers primære aktivitet består i investering i ejendomme til udlejning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Til Grønlund Holding A/S' aktivitet, der er investering i og drift af ejendomme, knytter sig risikofaktorer, som kan opdeles i to kategorier:

Ejendomsrelaterede risici

Finansielle risici

Ejendomsrelaterede risici

De ejendomsrelaterede risici knytter sig til værdien af selskabets ejendom samt de forhold, der er bestemmende for den løbende indtjening, dvs. de driftsmæssige forhold.

Værdien af ejendomsporteføljen

Ejendommens værdi er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenten ændrer sig og en investors rentekrav ændres, eller ejendommens forhold i øvrigt ændrer sig, kan ejendommens værdi tilsvarende ændre sig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -4.713 tkr. mod 6.909 tkr. sidste år. Årets resultat er påvirket af negative kursreguleringer vedr. børsnoterede værdipapirer på godt 3 mio. kr samt negativ dagsværdiregulering af ejendomsporteføljen på 5,2 mio kr som følge af stigende renteniveau. Sidste års resultat er positivt påvirket af ejendomsavance på 5,7 mio. kr. Årets resultat er forventeligt og forventes bedre næste år.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		1.174.645	6.930.125
Personaleomkostninger.....	1	-953.843	-953.475
Af- og nedskrivninger.....		-46.969	-30.625
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-5.205.190	-1.306.000
DRIFTSRESULTAT		-5.031.357	4.640.025
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	838.379	779.666
Andre finansielle indtægter.....	3	852.773	1.942.563
Tilbageførsel nedskrivning af finansielle aktiver.....		8.832	1.388
Andre finansielle omkostninger.....	4	-3.058.232	-136.506
RESULTAT FØR SKAT		-6.389.605	7.227.136
Skat af årets resultat.....	5	1.676.906	-318.359
ÅRETS RESULTAT		-4.712.699	6.908.777
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	1.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		838.379	779.666
Overført resultat.....		-6.551.078	5.129.111
I ALT		-4.712.699	6.908.777

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		194.567	214.375
Indretning af lejede lokaler.....		68.526	0
Investeringsjendomme.....		46.200.810	56.316.000
Materielle anlægsaktiver.....	6	46.463.903	56.530.375
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		28.396.272	27.408.661
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.175.275	2.324.507
Andre værdipapirer.....		22.122	13.290
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		3.187.490	500.000
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		5.000.000	6.000.000
Finansielle anlægsaktiver.....	7	38.781.159	36.246.458
ANLÆGSAKTIVER.....		85.245.062	92.776.833
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		754.550	769.550
Varebeholdninger.....		754.550	769.550
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		46.987	59.731
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		3.229.040	4.714.030
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		923.334	595.218
Andre tilgodehavender.....		287.167	793.167
Tilgodehavende varmeregnskab.....		0	44.203
Tilgodehavende selskabsskat.....		61.031	0
Periodeafgrænsningsposter.....		17.500	17.500
Tilgodehavender.....		4.565.059	6.223.849
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	18.997.338	10.642.239
Værdipapirer.....		18.997.338	10.642.239
Indestående i pengeinstitutter.....		1.064.344	11.976.260
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		25.381.291	29.611.898
AKTIVER.....		110.626.353	122.388.731

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		27.551.547	26.713.168
Overført overskud.....		59.457.731	66.008.809
Forslag til udbytte.....		1.000.000	1.000.000
EGENKAPITAL.....		89.009.278	94.721.977
Hensættelse til udskudt skat.....		4.613.420	6.290.326
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.613.420	6.290.326
Gæld til realkreditinstitutter.....		15.061.137	18.832.462
Selskabsskat.....		0	515.917
Deposita.....		243.100	275.905
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	15.304.237	19.624.284
Gæld til realkreditinstitutter.....		856.865	565.964
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		227.245	261.043
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		122.477	303.108
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		234.037	252.879
Anden gæld.....		258.794	369.150
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.699.418	1.752.144
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		17.003.655	21.376.428
PASSIVER.....		110.626.353	122.388.731
 Eventualposter mv.	 10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2021.....	1.000.000	26.713.168	66.008.809	1.000.000	94.721.977
Forslag til resultatdisponering.....		838.379	-6.551.078	1.000.000	-4.712.699
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
Egenkapital 30. juni 2022.....	1.000.000	27.551.547	59.457.731	1.000.000	89.009.278

NOTER

	2021/22	2020/21	Note
	kr.	kr.	
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	940.112	939.902	
Pensioner.....	5.730	5.680	
Andre omkostninger til social sikring.....	6.152	4.688	
Andre personaleomkostninger.....	1.849	3.205	
	953.843	953.475	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	987.611	975.159	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-149.232	-195.493	
	838.379	779.666	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	85.236	82.287	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	767.537	1.860.276	
	852.773	1.942.563	
Andre finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	3.545	7.895	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.054.687	128.611	
	3.058.232	136.506	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	532.020	
Regulering af udskudt skat.....	-1.676.906	-213.661	
	-1.676.906	318.359	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. juli 2021.....	354.003	0	45.163.078
Tilgang.....	31.000	69.687	0
Afgang.....	0	0	-4.927.908
Kostpris 30. juni 2022.....	385.003	69.687	40.235.170
Af- og nedskrivninger 1. juli 2021.....	139.628	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-17.908
Årets afskrivninger	50.808	1.161	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2022.....	190.436	1.161	-17.908
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2021.....	0	0	11.152.922
Årets værdireguleringer.....	0	0	-5.205.190
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2022.....	0	0	5.947.732
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	194.567	68.526	46.200.810

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Erhvervs- udlejning, Hobro	Bolig-udlejning, Skagen
Dagsværdi 30. juni 2022.....	31.950.810	14.250.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-3.505.190	-1.700.000

Dagsværdi for bolig- og erhvervsejendomme

Bolig- og erhvervsejendomme består af udlejningsejendomme i Hobro og omegn samt i Skagen by. Ejendommenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastkrav.

Det forventede årlige driftsafkast, i et normalår for erhvervslejemålene i Hobro og omegn er vurderet i niveauet 2,2 - 2,3 mio kr. Ved værdiansættelsen er der anvendt et afkastkrav i intervallet 7,00-7,50%.

Det forventede årlige driftsafkast, i et normalår for bolig/værelses udlejningen i Skagen er vurderet i niveauet 0,8 mio kr. Ved værdiansættelsen er der anvendt et afkastkrav i intervallet 5-6%.

Det forventede driftsafkast er vurderet under hensyntagen til ejers andel af omkostninger, vedligeholdelse og administration. Ved værdiansættelsen er der taget hensyn til ejendommenes beliggenhed, stand og ejendomsstype. Værdiansættelserne er korrigeret for tidsbegrænsede omkostninger, indgående rabatter, tomgang og forhold i øvrigt

Følsomheden i dagsværdi påvirkes af udsving i renteniveau, markedesleje mv.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2021.....	500.000	2.520.000	580.000
Kostpris 30. juni 2022.....	500.000	2.520.000	580.000
Værdireguleringer 1. juli 2021.....	26.908.661	-195.493	-566.710
Årets værdireguleringer	987.611	-149.232	8.832
Værdireguleringer 30. juni 2022.....	27.896.272	-344.725	-557.878
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	28.396.272	2.175.275	22.122

	Tilgodehavende i associerede virk- somheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2021.....	0	6.000.000
Tilgang.....	3.187.490	0
Afgang.....	0	-1.000.000
Kostpris 30. juni 2022.....	3.187.490	5.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....	3.187.490	5.000.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Station 2 Hobro A/S,	28.396.272	987.611	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Løvdal Skoven I/S,	4.350.550	-258.464	50 %
Tingmosevej ApS,	-35.742	-75.742	50 %

Andre værdipapirer og kapitalandele

8

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Børsnoterede værdipapirer
Dagsværdi 30. juni 2022.....	18.997.338
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-2.974.116

NOTER

Langfristede gældsforpligtelser					Note
	30/6 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2021 gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	15.918.002	856.865	11.660.629	19.398.426	9
Selskabsskat.....	0	0	0	515.917	
Deposita.....	243.100	0	0	275.905	
	16.161.102	856.865	11.660.629	20.190.248	
 Eventualposter mv.					10
Eventualaktiver					
Ingen.					
Eventualforpligtelser					
Ingen udover hæftelser i sambeskatningen.					
Hæftelse i sambeskatningen					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for KIRSTEN OG OLE GRØNLUND A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					11
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.918 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2022 udgør 33.812 tkr.					
Til sikkerhed for Jacob Grønlund A/S's mellemværende med pengeinstitut er der afgivet ejerpantebreve nom. 3.400 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2022 udgør 7.729 tkr.					
Selskabet har ejerpantebreve på i alt 1.200 tkr. i egen beholdning.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Grønlund Holding A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Huslejeindtægter

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger 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.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer måles til kostpris eller dagsværdi såfremt denne er lavere.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte 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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.