

**B Invest ApS**  
Lægårdsvej 24  
8520 Lystrup  
CVR-nr. 26403464

## **Årsrapport 2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.03.2020

### **Dirigent**

---

Navn: Brian Sørensen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

B Invest ApS  
Lægårdsvej 24  
8520 Lystrup

CVR-nr.: 26403464  
Stiftet: 20.12.2001  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Direktion

Brian Sørensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for B Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lystrup, den 05.03.2020

### **Direktion**

Brian Sørensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i B Invest ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for B Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Aarhus, den 05.03.2020

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34145

## Ledelsesberetning

	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttotab	(10.145)	50.787	42.318	47.615	30.224
Driftsresultat	(11.176)	23.867	8.219	14.444	(4.007)
Resultat af finansielle poster	6.472	(760)	(4.095)	(521)	(1.665)
Årets resultat	149.675	17.540	2.369	9.939	(4.987)
Årets resultat ekskl. minoriteter	157.403	7.852	1.273	5.275	(2.664)
Samlede aktiver	218.161	121.342	94.880	106.032	104.940
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-	2.333	763	1.534	3.324
Egenkapital	181.378	61.042	42.693	59.249	60.147
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	129,9	15,1	4,6	16,6	(7,5)
Soliditetsgrad (%)	-	50,0	45,0	55,9	57,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtryk</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i tilknyttede selskaber samt værdipapir.

Koncernens hovedaktivitet var produktion og salg af læskedrikke, men i forbindelse med salg af aktivitet er hovedaktiviteten overgået til at består i at eje kapitalandele i tilknyttede selskaber sam værdipapirer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 149.675 t.kr. mod et overskud på 17.540 t.kr. sidste år. Resultatet er positivt påvirket med 160 mio. kr. som følge af salg af aktiviteter.

Ledelsen anser årets resultat som forventet.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat for den kommende periode, som er på niveau med tidligere realiseret resultater for koncernen.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(10.145)</b>	<b>50.787</b>
Personaleomkostninger	1	0	(23.964)
Af- og nedskrivninger	2	(1.031)	(2.956)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(11.176)</b>	<b>23.867</b>
Andre finansielle indtægter		6.897	3
Andre finansielle omkostninger		(425)	(763)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(4.704)</b>	<b>23.107</b>
Skat af årets resultat	3	(1.553)	(5.567)
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>(6.257)</b>	<b>17.540</b>
<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>	4	<b>155.932</b>	<b>0</b>
<b>Årets resultat</b>	5	<b>149.675</b>	<b>17.540</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	4.946
Goodwill		0	387
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>5.333</b>
Grunde og bygninger		23.130	24.124
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2.544
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>23.130</b>	<b>26.668</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		196	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>196</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>23.326</b>	<b>32.001</b>
Råvarer og hjælpematerialer		0	2.191
Fremstillede varer og handelsvarer		0	12.569
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>14.760</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	30.628
Andre tilgodehavender		27.735	1.168
<b>Tilgodehavender</b>		<b>27.735</b>	<b>31.796</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		151.128	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>151.128</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>15.972</b>	<b>42.785</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>194.835</b>	<b>89.341</b>
<b>Aktiver</b>		<b>218.161</b>	<b>121.342</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		1.471	1.471
Overført overskud eller underskud		176.152	27.847
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.500	0
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>187.248</b>	<b>29.443</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>(5.870)</b>	<b>31.599</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>181.378</b>	<b>61.042</b>
Udskudt skat	10	228	1.301
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>228</b>	<b>1.301</b>
Gæld til realkreditinstitutter		9.593	10.282
Anden gæld		9.989	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>19.582</b>	<b>10.282</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	670	672
Bankgæld		0	12.933
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	12	1.108	592
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.261	22.108
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		16	0
Skyldig selskabsskat		917	2.108
Anden gæld		13.001	10.304
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.973</b>	<b>48.717</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>36.555</b>	<b>58.999</b>
<b>Passiver</b>		<b>218.161</b>	<b>121.342</b>
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>
Egenkapital primo	125	1.471	27.847	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	402	0
Årets resultat	0	0	147.903	9.500
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>1.471</b>	<b>176.152</b>	<b>9.500</b>
			<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo			31.599	61.042
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(29.741)	(29.741)
Øvrige egenkapitalposter			0	402
Årets resultat			(7.728)	149.675
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>(5.870)</b>	<b>181.378</b>

"Effekt af virksomhedssalg o.l." kan henføres til afgang af minoritetsinterssere ved afhændelse af væsentlige aktiviteter.

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		(11.176)	23.867
Af- og nedskrivninger		1.031	2.956
Ændringer i arbejdskapital	13	1.359	621
Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter		9.669	0
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>883</b>	<b>27.444</b>
Modtagne finansielle indtægter		6.897	3
Betalte finansielle omkostninger		(425)	(763)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.373)	(3.927)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.982</b>	<b>22.757</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(2.333)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	509
Køb af finansielle anlægsaktiver		(245)	0
Salg af aktiviteter		157.313	0
Likvide beholdninger afgivet ved salg af aktiviteter		(31.953)	0
Pengestrømme vedrørende ophørte aktiviteter		7.840	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>132.955</b>	<b>(1.824)</b>
Afdrag på lån mv.		(689)	(604)
Udbetalt udbytte		0	(2.433)
Udbetalt udbytte minoritet		0	(2.382)
Kapitalindsud minoriteter		0	2.876
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(689)</b>	<b>(2.543)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>137.248</b>	<b>18.390</b>
Likvider primo		29.852	11.462
<b>Likvider ultimo</b>		<b>167.100</b>	<b>29.852</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		15.972	42.785
Værdipapirer		151.128	0
Kortfristet gæld til banker		0	(12.933)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>167.100</b>	<b>29.852</b>

## Koncernens noter

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	0	20.333
Pensioner	0	2.381
Andre omkostninger til social sikring	0	319
Andre personaleomkostninger	0	931
	<b>0</b>	<b>23.964</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>5</b>	<b>43</b>

Personaleomkostninger fordeler sig med 100% på ophørende aktiviteter. Antal fuldtidsansatte kan henføres til de ophørende aktiviteter og der er således ikke ansatte i koncernen på statusdagen.

Personaleomkostninger for ophørende aktiviteter fordeler sig således:

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	2.908
Pensioner	460
Andre omkostninger til social sikring	26
Andre personaleomkostninger	51
	<b>3.445</b>

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98B, stk. 3, nr. 2.

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	36	753
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	995	2.635
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(432)
	<b>1.031</b>	<b>2.956</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.658	5.895
Ændring af udskudt skat	(105)	(328)
	<b>1.553</b>	<b>5.567</b>

#### 4. Ophørte aktiviteter

Ledelsen har i marts 2019 afhændet 2 af koncernens selskaber, og denne aktivitet er som følge heraf præsenteret som en ophørt aktivitet i resultatopgørelsen.

## Koncernens noter

Resultatet for perioden 01.01.2019 til 28.02.2019, hvor aktiviteten blev afhændet, er præsenteret på en særskilt linje i resultatopgørelsen som "ophørte aktiviteter" og udgør 155.932 t.kr. inkl. Gevinst ved salg.

Sammenligningstillene for 2018 er ikke korrigeret for de ophørte aktiviteter.

Resultat af ophørte aktiviteter er specificeret i hovedposter nedenfor:

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>
Bruttofortjeneste	(911)
Personaleomkostninger	(3.445)
Afskrivninger	(331)
andre finansielle omkostninger	(88)
Skat af årets resultat	1.026
<b>Resultat af ophørte aktiviteter efter skat</b>	<b>(3.749)</b>
Gevinst ved salg af aktivitet	159.681
<b>Resultat af ophørte aktiviteter i alt</b>	<b>155.932</b>

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.500	0
Overført resultat	147.903	7.852
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(7.728)	9.688
	<b>149.675</b>	<b>17.540</b>



## Koncernens noter

	<b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.</b>	<b>Goodwill t.kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	9.958	6.494
Afgange	(9.958)	(6.494)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.012)	(6.107)
Årets afskrivninger	0	(36)
Tilbageførsel ved afgang	5.012	6.143
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Afgange kan henføres til aktiver knyttet til den ophørte aktivitet jf. note 4.

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	24.921	8.877
Afgange	0	(8.877)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>24.921</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	3.602	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>3.602</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.398)	(6.333)
Årets afskrivninger	(995)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	6.333
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.393)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>23.130</b>	<b>0</b>

Afgange kan henføres til aktiver knyttet til den ophørte aktivitet jf. note 4.

Ejendommen er sidste året opskrevet med 3.602.079, hvilket er tilsvarende opskrivning til vurderet salgsværdi. Salgsværdien er opgjort ved hjælp af den afkastbaserede model.

## Koncernens noter

Det gennemsnitlige afkastkrav for selskabets ejendom udgør 7,46% pr. 31.12.2019. En forøgelse af afkastkravet 0,5%-point vil reducere værdien med 1.453 t.kr. En formindskelse af afkastkravet på 0,5%-point vil forøge værdien med 1.661 t.kr.

Den gennemsnitlige leje for ejendommen er opgjort til 638 kr. pr. kvm.

Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme uden opskrivningen pr. 31.12.2019 19.816 t.kr.

	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Tilgange	196
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>196</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>196</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>9. Associerede virksomheder</b>		
Bronuts Donuts Denmark ApS	Aarhus	26,7

	<b>2019 t.kr.</b>	<b>2018 t.kr.</b>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	0	1.088
Materielle anlægsaktiver	163	148
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	65	65
	<b>228</b>	<b>1.301</b>

### Bevægelser i året

Primo	1.301
Indregnet i resultatopgørelsen	(105)
Indregnet vedr. ophørte aktiviteter	(968)
<b>Ultimo</b>	<b>228</b>

## Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	670	672	9.593	7.574
Anden gæld	0	0	9.989	0
	<b>670</b>	<b>672</b>	<b>19.582</b>	<b>7.574</b>

### 12. Kreditinstitutter i øvrigt

#### Oplysning om renteswap indgået til sikring af fast rente

I gæld til kreditinstitutter i øvrigt indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.107 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente af koncernens variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 13,1 mio. kr. og sikrer en fast rente på 1,6 % i restløbetiden på 16 år. Differencerente i henhold til renteswappen afregnes kvartalsvis. Realkreditlånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	0	6.363
Ændring i tilgodehavender	(27.685)	656
Ændring i leverandørgæld mv.	29.044	(6.398)
	<b>1.359</b>	<b>621</b>

### 14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Ikke-indregnede leasingforpligtelser omfatter forpligtelser vedrørende operationelle leasingkontrakter på biler, inventar og it-udstyr på i alt 0 t.kr. (2018: 1.476 t.kr.).

## Koncernens noter

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld, som udgør 10.954 t.kr. pr 31.12.2019, er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 23.130 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>16. Dattervirk- somheder</b>			
Black Estate ApS	Aarhus, Danmark	ApS	100,0
C Global ApS	Aarhus, Danmark	ApS	52,4
Appy Day ApS	Aarhus, Danmark	ApS	100,0
Notion ApS	Aarhus, Danmark	ApS	52,4
Cult World SA (Pty) Ltd	Sydafrika	LtD	52,4
Nutcase ApS	Aarhus, Denmark	ApS	80,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(376)</b>	<b>(792)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		159.818	11.399
Andre finansielle indtægter	1	6.237	1
Andre finansielle omkostninger	2	(114)	(92)
<b>Resultat før skat</b>		<b>165.565</b>	<b>10.516</b>
Skat af årets resultat	3	(1.295)	29
<b>Årets resultat</b>	4	<b>164.270</b>	<b>10.545</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.977	31.943
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>6.977</b>	<b>31.943</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.977</b>	<b>31.943</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.387	2.336
Andre tilgodehavender		27.675	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	5.907
<b>Tilgodehavender</b>		<b>31.062</b>	<b>8.243</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		151.128	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>151.128</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>15.730</b>	<b>24</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>197.920</b>	<b>8.267</b>
<b>Aktiver</b>		<b>204.897</b>	<b>40.210</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	24.092
Overført overskud eller underskud		183.686	5.226
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.500	0
<b>Egenkapital</b>		<b>193.311</b>	<b>29.443</b>
Anden gæld		9.989	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b>9.989</b>	<b>0</b>
Bankgæld		0	7.358
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.026	757
Gæld til tilknyttede virksomheder		22	233
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	310
Skyldig selskabsskat		549	2.109
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.597</b>	<b>10.767</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>11.586</b>	<b>10.767</b>
<b>Passiver</b>		<b>204.897</b>	<b>40.210</b>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	125	24.092	5.226
Øvrige egenkapitalposter	0	(516)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	114	0
Årets resultat	0	(23.690)	178.460
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>183.686</b>

  

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	0	29.443
Øvrige egenkapitalposter	0	(516)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	114
Årets resultat	9.500	164.270
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>9.500</b>	<b>193.311</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13	1
Dagsværdireguleringer	6.224	0
	<b>6.237</b>	<b>1</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	81
Renteomkostninger i øvrigt	114	11
	<b>114</b>	<b>92</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.295	(29)
	<b>1.295</b>	<b>(29)</b>
	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.500	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	5.319
Overført resultat	154.770	5.226
	<b>164.270</b>	<b>10.545</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	7.850
Tilgange	3.257
Afgange	(4.440)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.667</b>
Opskrivninger primo	24.093
Egenkapitalreguleringer	(402)
Andel af årets resultat	(1.423)
Tilbageførsel ved afgange	(21.958)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>310</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.977</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### 6. Langfristede gældsforpligtelser

Anden gæld forfalder mellem 1 og 5 år. Gæld efter 5 år er 0 t.kr.

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i selskaberne Notion ApS og Black Estate ApS er der afgivet selvskyldnerkauktion. Bankgælden i tilknyttet selskaber udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2019.

### 9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Brian Sørensen, Strandhusvej 55, 8250 Egå – ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### 10. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser tilknyttet de ophørte aktiviteter præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

### 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 datter- 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, 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### 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 og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede 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.

## Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden 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).

### Balance

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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.

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

Bygninger og tilknyttet materiel	3-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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. Brugstiderne er 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 goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenlutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

### 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.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.



## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og andre værdipapirer og kapitalandele med fradrag af kortfristet bankgæld.