



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

ROLF E. BJERREGAARD HOLDING APS

RESTRUP KÆRVEJ 57B, 9240 NIBE

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 12. juli 2023

Rolf E. Bjerregaard

CVR-NR. 27 52 06 50

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9-10 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 11 |
| Noter..... | 12-14 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 15-17 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | Rolf E. Bjerregaard Holding ApS Restrup Kærvej 57B 9240 Nibe |
| | CVR-nr.: 27 52 06 50 Stiftet: 1. juli 2004 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Rolf Eric Bjerregaard |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |
| Pengeinstitut | Nordjyske Bank A/S Torvet 4 9400 Nørresundby |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Rolf E. Bjerregaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 12. juli 2023

Direktion:

Rolf Eric Bjerregaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Rolf E. Bjerregaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rolf E. Bjerregaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 12. juli 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Torben Gyde Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26714

Kasper Held Buttler
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne49052

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datter- og associerede selskaber samt andre værdipapirer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|----------|------------------|------------------|
| INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER..... | 1 | 4.497.269 | 2.578.910 |
| Andre driftsindtægter..... | | 480.100 | 117.138 |
| Eksterne omkostninger..... | | -106.540 | -84.660 |
| BRUTTORESULTAT..... | | 4.870.829 | 2.611.388 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -66.662 | -88.020 |
| Andre driftsomkostninger..... | | -76.123 | -110.964 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme..... | | -266.000 | 81.000 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 4.462.044 | 2.493.404 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 359.084 | 885.944 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 2 | -795.913 | -218.189 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 4.025.215 | 3.161.159 |
| Skat af årets resultat..... | 3 | 19.425 | -132.529 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | 4.044.640 | 3.028.630 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 6.425.000 | 1.000.000 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 4.497.269 | 2.578.910 |
| Overført resultat..... | | -6.877.629 | -550.280 |
| I ALT..... | | 4.044.640 | 3.028.630 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger..... | | 1.425.000 | 1.425.000 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 175.775 | 194.987 |
| Investeringsjendomme..... | | 6.700.000 | 6.966.000 |
| Andre investeringsaktiver..... | | 47.190 | 52.910 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 4 | 8.347.965 | 8.638.897 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 10.863.170 | 11.927.457 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 9.033.305 | 3.491.749 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 5 | 19.896.475 | 15.419.206 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 28.244.440 | 24.058.103 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... | | 3.078.962 | 2.338.500 |
| Andre tilgodehavender..... | | 948.498 | 957.864 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 1.780.852 | 0 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 1.838.637 |
| Tilgodehavender..... | | 5.808.312 | 5.135.001 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | 6 | 3.545.753 | 4.402.869 |
| Værdipapirer..... | | 3.545.753 | 4.402.869 |
| Likvide beholdninger..... | | 2.172.476 | 2.219.626 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 11.526.541 | 11.757.496 |
| AKTIVER..... | | 39.770.981 | 35.815.599 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital..... | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 15.572.774 | 13.035.505 |
| Overført resultat..... | | 7.294.248 | 12.211.877 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 6.425.000 | 1.000.000 |
| EGENKAPITAL..... | | 29.417.022 | 26.372.382 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 0 | 19.425 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 0 | 19.425 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 5.160.000 | 5.160.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 7 | 5.160.000 | 5.160.000 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 0 | 1.227 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 49.773 | 35.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 2.546.698 | 1.662.182 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... | | 552.413 | 274.779 |
| Selskabsskat..... | | 0 | 914.649 |
| Anden gæld..... | | 2.045.075 | 1.375.955 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 5.193.959 | 4.263.792 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 10.353.959 | 9.423.792 |
| PASSIVER..... | | 39.770.981 | 35.815.599 |
| Eventualposter mv. | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |
| Medarbejderforhold | 10 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|---|----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2022..... | 125.000 | 13.035.505 | 12.211.877 | 1.000.000 | 26.372.382 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 4.497.269 | -6.877.629 | 6.425.000 | 4.044.640 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Overførsler | | | | | |
| Modt./dekl. udbytte..... | | -1.960.000 | 1.960.000 | | 0 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 125.000 | 15.572.774 | 7.294.248 | 6.425.000 | 29.417.022 |

NOTER

| | 2022 kr. | 2021 kr. | Note |
|--|-------------------------|---|----------|
| Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder | | | 1 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | 495.713 | 2.441.464 | |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder..... | 4.001.556 | 137.446 | |
| | 4.497.269 | 2.578.910 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | 2 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 39.251 | 29.454 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 756.662 | 188.735 | |
| | 795.913 | 218.189 | |
| Skat af årets resultat | | | 3 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 0 | 130.055 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -19.425 | 2.474 | |
| | -19.425 | 132.529 | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 4 |
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 1.425.000 | 303.300 | |
| Tilgang..... | 0 | 41.730 | |
| Kostpris 31. december 2022..... | 1.425.000 | 345.030 | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... | 0 | 108.313 | |
| Årets afskrivninger | 0 | 60.942 | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022..... | 0 | 169.255 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 1.425.000 | 175.775 | |
| | Investerings- ejendomme | Andre invest- eringsaktiver | |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 6.831.360 | 57.200 | |
| Kostpris 31. december 2022..... | 6.831.360 | 57.200 | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... | 0 | 4.290 | |
| Årets afskrivninger | 0 | 5.720 | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022..... | 0 | 10.010 | |
| Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2022..... | 134.640 | 0 | |
| Årets værdireguleringer..... | -266.000 | 0 | |
| Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2022..... | -131.360 | 0 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 6.700.000 | 47.190 | |
| Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb: | | | |

NOTER

Materielle anlægsaktiver (fortsat) Note
4

| | Bolig |
|---|-----------|
| Dagsværdi 31. december 2022..... | 6.700.000 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | -266.000 |

Investeringsejendommene består af én boligejlighed beliggende i Nørresundby. Boligejlighedens dagsværdi er fastsat ud fra sammenlignelige handelspriser på lejligheder med tilsvarende størrelse, beliggenhed og vedligeholdelsesstand.

Finansielle anlægsaktiver 5

| | Kapitalandele i dattervirk- somheder | Kapitalandele i associerede virksomheder |
|---|--|--|
| Kostpris 1. januar 2022..... | 300.000 | 523.701 |
| Tilgang..... | 0 | 3.500.000 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 300.000 | 4.023.701 |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | 11.627.457 | 2.968.048 |
| Udloddet resultat | -1.560.000 | -1.960.000 |
| Årets resultat | 495.713 | 4.086.237 |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | 10.563.170 | 5.094.285 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 0 | 84.681 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022..... | 0 | 84.681 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 10.863.170 | 9.033.305 |

Goodwill

Selskabet har erhvervet kapitalandele i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 3.500 tkr. Goodwill af årets køb udgør 85 tkr.

Andre værdipapirer og kapitalandele 6

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

| | Aktier, DK | Aktier, UDL | Obligationer, UDL |
|---|------------|-------------|-------------------|
| Dagsværdi 31. december 2022..... | 1.442.019 | 1.257.458 | 846.275 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | -183.931 | -424.924 | -50.837 |

Langfristede gældsforpligtelser 7

| | 31/12 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2021 gæld i alt |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 5.160.000 | 0 | 5.160.000 | 5.160.000 |
| | 5.160.000 | 0 | 5.160.000 | 5.160.000 |

NOTER

| | | | Note |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Eventualposter mv. | | | 8 |
| Hæftelse i sambeskatningen | | | |
| Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv. | | | |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen. | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | 9 |
| Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds bankgæld. Gælden udgør 2,1 mio. kr. pr. 31. december 2022. Kautionen er begrænset til 5 mio. kr. | | | |
| Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tre associerede virksomheders bankgæld. Der er pr. 31. december 2022 en samlet gæld i de tre virksomheder på 12 mio. kr. | | | |
| Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 5,1 mio. kr. er der givet pant i investeringsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 6,7 mio. kr. | | | |
| | 2022 | 2021 | |
| Medarbejderforhold | | | 10 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 1 | 1 | |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Rolf E. Bjerregaard Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede 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.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder ejendomsomkostninger i forbindelse med udlejningsejendom og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 50 år | 25 % |
| Andre investeringsaktiver..... | 10 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5 år | 0 % |

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 anskaffelsessummen 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 ejerskabets 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 ejerskabets 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.

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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettosalgspris 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.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

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

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 acontoskatte.

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 lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.