

---

# ***BIRCH GM ApS***

Sortenborgvej 2, 8600 Silkeborg

Årsrapport for  
1. oktober 2019 - 30. juni 2020

---

CVR-nr. 27 64 97 85

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 18/9 2020

Thomas Jakob Bøgild-  
Jakobsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. juni 2020	7
Balance 30. juni 2020	8
Noter til årsregnskabet	10

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. juni 2020 for BIRCH GM ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 18. september 2020

## Direktion

René Birch  
Adm direktør

Thomas Bertelsen  
Direktør

Kenneth Biirsdahl  
Direktør

Peder Østergaard  
Direktør

Thomas Jakob Bøgild-Jakobsen  
Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i BIRCH GM ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for BIRCH GM ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 18. september 2020

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

Lars Østergaard  
statsautoriseret revisor  
mne26806

Jeppe Smed Sørensen  
statsautoriseret revisor  
mne40041

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	BIRCH GM ApS Sortenborgvej 2 8600 Silkeborg CVR-nr: 27 64 97 85 Regnskabsperiode: 1. oktober 2019 - 30. juni 2020 Stiftet: 18. marts 2004 Regnskabsår: 17. regnskabsår Hjemstedskommune: Silkeborg
<b>Direktion</b>	René Birch Thomas Bertelsen Kenneth Biirsdahl Peder Østergaard Thomas Jakob Bøgild-Jakobsen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i fast ejendom samt udlejning heraf.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 2.199.284, og selskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en positiv egenkapital på DKK 12.489.837.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at ”lukke landene ned”, får stor betydning for verdensøkonomien.

Udbruddet af Covid-19 har ikke påvirket selskabet og forventes ikke at komme til at påvirke selskabet nævneværdigt.

## Begivenheder efter balancedagen

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



# Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. juni 2020

	Note	2019/20 DKK 9 måneder	2018/19 DKK 12 måneder
<b>Bruttofortjeneste før værdiregulering</b>		<b>2.875.797</b>	<b>109.727</b>
Værdiregulering af investeringsaktiver		778.524	1.210.639
<b>Bruttofortjeneste efter værdiregulering</b>		<b>3.654.321</b>	<b>1.320.366</b>
Finansielle omkostninger	1	-834.742	-664.316
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.819.579</b>	<b>656.050</b>
Skat af årets resultat	2	-620.295	-144.000
<b>Årets resultat</b>		<b>2.199.284</b>	<b>512.050</b>

## Resultatdisponering

	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	2.199.284	512.050
	<b>2.199.284</b>	<b>512.050</b>

## Balance 30. juni 2020

### Aktiver

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Investeringsjendomme		85.700.000	84.899.990
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b>85.700.000</b>	<b>84.899.990</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>85.700.000</b>	<b>84.899.990</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		78.250	11.838
Andre tilgodehavender		30.054	375.230
Selskabsskat		0	2.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>108.304</b>	<b>389.068</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.795.228</b>	<b>14.567.597</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.903.532</b>	<b>14.956.665</b>
<b>Aktiver</b>		<b>91.603.532</b>	<b>99.856.655</b>

## Balance 30. juni 2020

### Passiver

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Selskabskapital		187.500	187.500
Overført resultat		12.302.337	10.103.054
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>12.489.837</b>	<b>10.290.554</b>
Hensættelse til udskudt skat		3.222.764	2.972.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.222.764</b>	<b>2.972.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		65.017.689	65.807.757
Anden gæld		95.667	95.667
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>5</b>	<b>65.113.356</b>	<b>65.903.424</b>
Gæld til realkreditinstitutter	5	1.461.424	1.446.744
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.282	27.090
Leverandører af varer og tjenesteydelser		246.494	255.517
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.299.422	17.649.021
Selskabsskat		397.188	0
Deposita		1.359.765	1.312.305
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.777.575</b>	<b>20.690.677</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>75.890.931</b>	<b>86.594.101</b>
<b>Passiver</b>		<b>91.603.532</b>	<b>99.856.655</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

## Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
<b>1. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	168.351	222.106
Andre finansielle omkostninger	666.391	442.210
	<u>834.742</u>	<u>664.316</u>
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	397.188	0
Årets udskudte skat	250.764	144.000
Regulering af udskudt skat tidligere år	-27.657	0
	<u>620.295</u>	<u>144.000</u>

# Noter til årsregnskabet

## 3. Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. oktober	71.436.913
Tilgang i årets løb	21.486
Kostpris 30. juni	<u>71.458.399</u>
Værdireguleringer 1. oktober	13.463.077
Årets værdireguleringer	778.524
Værdireguleringer 30. juni	<u>14.241.601</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>85.700.000</u></b>

### Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Op- og nedskrivninger af investeringsejendommene sker på grundlag af regnskabsmæssige vurderinger på baggrund af markedsværdiberegninger ud fra nettolejen.

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

I den afkastbaserede model er der kalkuleret med et budgetteret resultat for ejendommene på 4,4 mio.kr. Størrelsen på ejendommene udgør i alt 5.747 m<sup>2</sup>, der består af beboelsesudlejning. Ejendommene er beliggende i Midtjylland. Der har i regnskabsåret ikke været tomgang i ejendommene.

Lejemålene er boligudlejning, hvorved lejer kan opsige lejemålet med 3 måneders varsel.

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. juni er der anvendt et afkastkrav på mellem 5,18% og 5,50%.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendommene i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i	-0,5% DKK	Basis DKK	0,5% DKK
Afkastprocent	4,75	5,25	5,75
Dagsværdi	94.700.000	85.700.000	78.300.000
Ændring i dagsværdi	9.000.000	0	-7.400.000

Der er i kostprisen for investeringsejendomme aktiveret finansieringsomkostninger for i alt TDKK 149 pr. 30.06.2020

# Noter til årsregnskabet

## 4. Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	187.500	10.103.053	10.290.553
Årets resultat	0	2.199.284	2.199.284
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>187.500</b>	<b>12.302.337</b>	<b>12.489.837</b>

## 5. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	59.465.341	59.924.355
Mellem 1 og 5 år	5.552.348	5.883.402
Langfristet del	65.017.689	65.807.757
Inden for 1 år	1.461.424	1.446.744
	<b>66.479.113</b>	<b>67.254.501</b>
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	95.667	95.667
Langfristet del	95.667	95.667
Inden for 1 år	0	0
	<b>95.667</b>	<b>95.667</b>

## Noter til årsregnskabet

2019/20	2018/19
DKK	DKK

### 6. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 91.455, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	85.700.000	84.899.990
---	------------	------------

Deponeret konto indregnet under likvider	5.000.000	5.000.000
--	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	85.700.000	84.899.990
---	------------	------------

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for René Birch Holding 2 ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet hæfter solidarisk med de i Birch GM-koncernen fællesregistrerede selskaber for den samlede momsforpligtelse.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet og associerede selskabers bankgæld pr. 30.06.2020. Selvskyldnerkaution er ikke maksimeret.

### 7. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
René Birch Holding 2 ApS, CVR: 39576090	Silkeborg

# Noter til årsregnskabet

## 8. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BIRCH GM ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Selskabet har i regnskabsperioden omlagt regnskabsåret fra 1/10 til 30/9 til perioden 1/7 til 30/6 hvorfor indeværende regnskabsår alene omfatter 9 måneder. Sammenligningstal er ikke tilpasset. Der er således ikke direkte sammenlignelighed i sammenligningstal. Omlægning er sket for at tilpasse regnskabsperioden til at følge det ultimative moderselskab.

Den øvrige regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

## Resultatopgørelse

### Lejeindtægter

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

### Direkte omkostninger

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder primært årets driftsomkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, andre eksterne omkostninger og ejendomsomkostninger.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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



# Noter til årsregnskabet

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

## Balance

### Investeringsjendomme

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

Rente- og låneomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af investeringsjendomme indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Såfremt der er indgået aftale om salg af ejendommen eller selskabet, måles dagsværdien med udgangspunkt i denne aftale. Salgsprisen reduceres med de forventede færdiggørelsesomkostninger samt et skønnet risikoelement under hensyntagen til usikkerheder forbundet med færdiggørelsen og ejendommens fremtidige driftsresultat.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### Tilgodehavender

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.