



## Ib Dyhr Nørholm Holding ApS

Tjørnevej 14  
8240 Risskov  
CVR-nr. 29799318

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.06.2022

---

**Ib Dyhr Nørholm**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Ib Dyhr Nørholm Holding ApS

Tjørnevej 14

8240 Risskov

CVR-nr.: 29799318

Stiftelsesdato: 01.10.2006

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Ib Dyhr Nørholm

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Ib Dyhr Nørholm Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 30.06.2022

**Direktion**

**Ib Dyhr Nørholm**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Ib Dyhr Nørholm Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ib Dyhr Nørholm Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for 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. 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 brugerne 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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.

### **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 herudover 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.

Aarhus, den 30.06.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Mads Fauerskov**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35428

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje drive handels- og servicevirksomhed og anden beslægtet virksomhed, samt være holdingselskab for et eller flere selskaber, der driver handels- og servicevirksomhed og anden dermed beslægtet virksomhed. Selskabets formål er endvidere at købe, besidde og sælge fast ejendom.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året realiseret et overskud på 11.445 t.kr, hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Ledelsen anser årets resultat for værende tilfredsstillende med udgangspunkt i ovenstående.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder sker til dagsværdi og er forbundet med usikkerhed. Der henvises til nærmere omtale herom jf. årsregnskabets note 1.

Ledelsen har værdiansat kapitalandelene i associerede virksomheder ud fra seneste handler mellem uafhængige parter og med input fra den daglige ledelse i hver virksomhed. Værdiansættelserne har ikke medført binding på egenkapitalen.

## Begivenheder efter balancedagen

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



# Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(1.308.660)</b>	<b>(2.389.593)</b>
Personaleomkostninger	2	0	(19.308)
Af- og nedskrivninger	3	(15.604)	(5.852)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.324.264)</b>	<b>(2.414.753)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(9.993)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		13.858.033	(8.136.008)
Andre finansielle indtægter	4	633.323	1.048.171
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.369.419)	0
Andre finansielle omkostninger	5	(352.668)	(893.156)
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.445.005</b>	<b>(10.405.739)</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>11.445.005</b>	<b>(10.405.739)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		5.000.000	1.000.000
Overført resultat		6.445.005	(11.405.739)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>11.445.005</b>	<b>(10.405.739)</b>

# Balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		1.799.049	1.814.653
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>1.799.049</b>	<b>1.814.653</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.647	2.647
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.991.458	10.818.948
Kapitalandele i associerede virksomheder		14.365.341	267.668.856
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.547.707	467.074
Andre værdipapirer og kapitalandele		258.971.690	11.622.379
Andre tilgodehavender		4.999.766	3.935.450
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>294.882.609</b>	<b>294.515.354</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>296.681.658</b>	<b>296.330.007</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		60.000	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>60.000</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		39.548	84.202
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.160.833	6.494.313
Andre tilgodehavender		2.932.483	1.936.152
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.132.864</b>	<b>8.514.667</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.295.234</b>	<b>2.873.188</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>9.488.098</b>	<b>11.387.855</b>
<b>Aktiver</b>		<b>306.169.756</b>	<b>307.717.862</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		1.442.272	257.410.882
Overført overskud eller underskud		294.301.307	31.887.692
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>300.868.579</b>	<b>290.423.574</b>
Gæld til realkreditinstitutter		956.357	1.012.044
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>956.357</b>	<b>1.012.044</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	55.079	54.517
Bankgæld		3.949.859	14.662.382
Leverandører af varer og tjenesteydelser		110.000	107.969
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		227.957	1.362.444
Anden gæld		1.925	94.932
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.344.820</b>	<b>16.282.244</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.301.177</b>	<b>17.294.288</b>
<b>Passiver</b>		<b>306.169.756</b>	<b>307.717.862</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

# Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	257.410.882	31.887.692	1.000.000	290.423.574
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Opløsning af opskrivninger	0	(240.724.690)	240.724.690	0	0
Overført til reserver	0	(15.243.920)	15.243.920	0	0
Årets resultat	0	0	6.445.005	5.000.000	11.445.005
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.442.272</b>	<b>294.301.307</b>	<b>5.000.000</b>	<b>300.868.579</b>

# Noter

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets kapitalandele i associerede virksomhed måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres som den værdi, der kan konstateres på et aktivt marked, såfremt dette forefindes. Dagsværdien er pr. 31.12.2021 fastsat ud fra konkrete vurderinger, samt ud fra foretagne handler mellem uafhængige parter.

Fastsættelsen af dagsværdien er følsom overfor ændringer i forudsætningerne, hvorfor dagsværdierne er behæftet med usikkerhed.

Det er ledelsens opfattelse, at de indregnede dagsværdier repræsenterer ledelsens bedste skøn over dagsværdien på kapitalandele i associerede selskaber.

## 2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	0	19.308
	<b>0</b>	<b>19.308</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	15.604	5.852
	<b>15.604</b>	<b>5.852</b>

**4 Andre finansielle indtægter**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	225.288	281.983
Renteindtægter i øvrigt	14.080	0
Valutakursreguleringer	213.866	0
Øvrige finansielle indtægter	180.089	766.188
	<b>633.323</b>	<b>1.048.171</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	276.011	747.540
Valutakursreguleringer	657	85.731
Øvrige finansielle omkostninger	76.000	59.885
	<b>352.668</b>	<b>893.156</b>

**6 Materielle aktiver**

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>
Kostpris primo	1.820.505
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.820.505</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.852)
Årets afskrivninger	(15.604)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(21.456)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.799.049</b>

## 7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	5.000	10.818.948	10.257.974	467.074	11.622.379
Overførsler	0	0	(6.914.624)	(113.687)	247.639.314
Tilgange	4.000	172.510	10.241.625	5.334.320	1.079.416
Afgange	0	0	(661.906)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.000</b>	<b>10.991.458</b>	<b>12.923.069</b>	<b>5.687.707</b>	<b>260.341.109</b>
Opskrivninger primo	(2.353)	0	257.410.882	0	0
Overførsler	0	0	(240.724.690)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(140.000)	(1.369.419)
Dagsværdireguleringer	0	0	1.442.272	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	(16.686.192)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(2.353)</b>	<b>0</b>	<b>1.442.272</b>	<b>(140.000)</b>	<b>(1.369.419)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.647</b>	<b>10.991.458</b>	<b>14.365.341</b>	<b>5.547.707</b>	<b>258.971.690</b>

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	3.935.450
Overførsler	113.687
Tilgange	1.699.666
Afgange	(629.935)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.118.868</b>
Opskrivninger primo	0
Overførsler	0
Årets nedskrivninger	(119.102)
Dagsværdireguleringer	0
Tilbageførsel ved afgange	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(119.102)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.999.766</b>

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Dyhr-Nørholm Invest ApS	Aarhus	ApS	10,00
Over Hækken 14 ApS	Aarhus	ApS	10,00
Coffee Esperance company S.A. DE C.V	El Salvador	S.A. DE C.V	80,00

Over Hækken 14 ApS vurderes at være en tilknyttet virksomhed, hvori Ib Dyhr Nørholm Holding ApS besidder bestemmende indfyldelse. Selskabets øvrige anpartshavere er kapitalklasse B, mens Ib Dyhr Nørholm Holding ApS andele er i kapitalklasse A. Ligeledes besidder Ib Dyhr Nørholm Holding 100% af stemmerettighederne i Over Hækken 14 ApS. Over Hækken 14 ApS daglige ledelse består ligeledes af Ib Dyhr Nørholm, som ejer 100% af Ib Dyhr Nørholm Holding ApS. Baseret på disse oplysninger vurderes Ib Dyhr Nørholm Holding ApS at have bestemmende indflydelse hos Over Hækken 14 ApS.

<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Pixizoo ApS	Aarhus	ApS	45,52
Viin ApS	Aarhus	ApS	50
BKM Projekt ApS	Aarhus	ApS	50
Coffee Pal ApS	Aarhus	ApS	34,21
Mundbjerg Kombucha ApS	Aarhus	ApS	33,3
Ejendomsselskabet GBV6 ApS	Aarhus	ApS	50,00

## 8 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2021 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2021 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	55.079	54.517	956.357	680.962
	<b>55.079</b>	<b>54.517</b>	<b>956.357</b>	<b>680.962</b>

## 9 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.



### **10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld i Pixizoo ApS har selskabet overfor Sparekassen Kronjylland stillet ubegrænset selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for bankgæld i BKM Projekt ApS er der stillet ubegrænset selvskyldnerkaution over for Sparekassen Kronjylland samt pant i anparter for 125 t.kr. i BKM Projekt ApS. Selskabet er efter statusdagen frivilligt likvideret uden udnyttelse af disse sikkerheder.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med nom. 1.074 t.kr.

Selskabet har desuden stillet anden sikkerhed i ejendomme nom. 5 t.kr. til Grundejerforeninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 1.799 t.kr. pr. 31.12.2021

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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.

## 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 dattervirksomheder 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, der er 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 i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for

valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

### 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 mv.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter reguleringen til dagsværdi for de enkelte associerede virksomheders samt modtagne udbytter.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Balancen

### Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris.

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 30 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **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 tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres som den værdi, der kan konstateres på et aktivt marked. Opskrivningen indregnes direkte på egenkapitalen som en særskilt reserve.

Kan salgsværdien ikke umiddelbart konstateres, måles de ud fra markedets salgsværdier på kapitalandelene.

Eksisterer der heller ikke et aktivt marked for kapitalandelene, skal dagsværdien så vidt muligt måles til en tilnærmet salgsværdi ved hjælp af den for kapitalandelen relevante kapitalværdi, hvis denne kan beregnes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker.

Kan en tilnærmet salgsværdi ikke beregnes, skal kapitalandelen måles til kostpris.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

**Tilgodehavender**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

**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.

**Andre finansielle forpligtelser**

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