

**Birch Gm Ejendomme Holding
ApS**

Sortenborgvej 2, 8600 Silkeborg
CVR-nr. 35828990

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
06.02.2020

Thomas Bøgild-Jakobsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2018/19	8
Balance pr. 30.09.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Birch Gm Ejendomme Holding ApS

Sortenborgvej 2

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 35828990

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Direktion

René Birch

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerskab

Jens Chri, Skous Vej 1

8000 Aarhus C

CVR-nr. 33771231

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Birch Gm Ejendomme 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. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 06.02.2020

Direktion

René Birch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Birch Gm Ejendomme Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Birch Gm Ejendomme Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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 årsregnskabet". 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.

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. 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 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 06.02.2020

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33771231

Lars Østergaard

statsautoriseret revisor

MNE nummer mne26806

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber samt enhver anden aktivitet, der står i forbindelse hermed. Herudover fungerer selskabet som administrationsselskab for Birch GM koncernen.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 41.435 t.kr., og anses af ledelsen som forventet og tilfredsstillende.

Selskabet indregner sine kapitalandele i datterselskaber til indre værdi. Indregningen i enkelte datterselskaber er korrigeret for væsentlig fejl i tidligere års regnskaber.

Ovenstående medfører en væsentlig regulering i selskabet, som følge af den korrigerede indre værdi i de enkelte underliggende datterselskaber. Forholdet er derfor rettet i nærværende årsrapport som en væsentlig fejl i tidligere år. Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes på egenkapitalen for 2018/19, og sammenligningstal for regnskabsåret 2017/18 er tilpasset. Den væsentlige fejl har udelukkende indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2017/18.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har en negativ påvirkning på sidste års resultat før skat med 21.519 t.kr. og ingen påvirkning på sidste års skat. Selskabets samlede aktiver tilpasses negativt med 21.519 t.kr., gældsforpligtelser er uændret og egenkapital er tilpasset negativt med 21.519 t.kr.

Udover ovenstående tilpasninger er der ikke sket tilpasninger i forhold til tidligere år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		7.852.806	5.783.939
Personaleomkostninger	1	(10.939.107)	(5.770.696)
Af- og nedskrivninger	2	(274.606)	(16.333)
Driftsresultat		(3.360.907)	(3.090)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		45.579.924	37.523.556
Andre finansielle indtægter	3	2.133.551	650.904
Andre finansielle omkostninger	4	(2.867.271)	(721.592)
Resultat før skat		41.485.297	37.449.778
Skat af årets resultat	5	(50.000)	126.662
Årets resultat		41.435.297	37.576.440
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		41.435.297	37.576.440
Resultatdisponering		41.435.297	37.576.440

Balance pr. 30.09.2019

Aktiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.915.887	436.667
Materielle aktiver	6	1.915.887	436.667
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		55.205.301	102.804.740
Kapitalandele i associerede virksomheder		62.500	0
Finansielle aktiver	7	55.267.801	102.804.740
Anlægsaktiver		57.183.688	103.241.407
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		579.911	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		215.461.106	144.170.080
Udskudt skat		54.256	96.252
Andre tilgodehavender		10.524.539	9.487.690
Tilgodehavender		226.619.812	153.754.022
Likvide beholdninger		3.478.711	138.247
Omsætningsaktiver		230.098.523	153.892.269
Aktiver		287.282.211	257.133.676

Passiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		49.656.706	63.803.549
Overført overskud eller underskud		101.040.196	45.458.056
Egenkapital		150.746.902	109.311.605
Andre hensatte forpligtelser	8	417.000	318.000
Hensatte forpligtelser		417.000	318.000
Kortfristet del af langfristede forpligtelser		34.000.000	0
Bankgæld		13.028.006	9.981.585
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.550.824	5.111.975
Gæld til tilknyttede virksomheder		84.587.232	61.028.210
Anden gæld		1.952.247	71.382.301
Kortfristede gældsforpligtelser		136.118.309	147.504.071
Gældsforpligtelser		136.118.309	147.504.071
Passiver		287.282.211	257.133.676
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	85.322.949	45.458.056	130.831.005
Rettelse af væsentlige fejl	0	(21.519.400)	0	(21.519.400)
Korrigeret egenkapital primo	50.000	63.803.549	45.458.056	109.311.605
Årets resultat	0	(14.146.843)	55.582.140	41.435.297
Egenkapital ultimo	50.000	49.656.706	101.040.196	150.746.902

Noter

1 Personalemkostninger

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Gager og lønninger	9.960.169	5.354.586
Pensioner	823.090	375.882
Andre omkostninger til social sikring	155.848	40.228
	10.939.107	5.770.696
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	23	17

2 Af- og nedskrivninger

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	70.606	16.333
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	204.000	0
	274.606	16.333

3 Andre finansielle indtægter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.133.551	650.904
	2.133.551	650.904

4 Andre finansielle omkostninger

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.078.032	465.681
Renteomkostninger i øvrigt	1.417.379	182.276
Øvrige finansielle omkostninger	371.860	73.635
	2.867.271	721.592

5 Skat af årets resultat

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Ændring af udskudt skat	50.000	66.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(192.662)
	50.000	(126.662)

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	453.000
Tilgange	1.953.826
Afgange	(404.000)
Kostpris ultimo	2.002.826
Af- og nedskrivninger primo	(16.333)
Årets afskrivninger	(70.606)
Af- og nedskrivninger ultimo	(86.939)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.915.887

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	39.001.191	0
Tilgange	100.000	62.500
Afgange	(33.552.596)	0
Kostpris ultimo	5.548.595	62.500
Opskrivninger primo	63.803.549	0
Andel af årets resultat	45.579.924	0
Udbytte	(2.100.000)	0
Andre reguleringer	(101.530)	0
Tilbageførsel ved afgange	(57.525.237)	0
Opskrivninger ultimo	49.656.706	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.205.301	62.500

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Birch GM ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Byg ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Ejendomme ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Dybdalsvej II, Randers ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Blomstervangen, Egå ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch Brorsonsvej, Langå ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Silkeborg ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Skovlundevej ApS - under likvidation	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Erhvervsparken ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Søndermarkstoftens ApS	Silkeborg	ApS	100
Birch GM Grejs Søpark, Vejle Holding ApS	Silkeborg	ApS	100

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Winther og Birch Installation ApS	Bjerringbro	ApS	100

8 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består pr. 30.09.2019 af hensættelse til drift af frasolgte ejendom i underliggende datterselskaber

9 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.850.000	6.500.000

10 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Rene Birch Holding 2 ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

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

Selskabet er involveret i enkelte tvister. Disse forventes ikke at få væsentlig påvirkning på selskabets finansielle stilling.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet garanti for solgte selskaber, som er maksimeret til 114 mio.kr. Desuden er der stillet garanti for ét solgt selskab, som ikke er maksimeret.

Kapitalandele i tilknyttet selskaber er stillet til sikkerhed for selskabets samt tilknyttet og associerede selskabers mellemværende med bankforbindelse. Den regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2019 udgør 652 t.kr.

Den samlede bankgæld udgør 13.028 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet og associerede selskaber bankgæld pr. 30.09.2019. Selvskyldnerkautionen er ikke maksimeret.

12 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
René Birch Holding 2 ApS, CVR: 39576090, hjemsted: Silkeborg

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.

Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet indregner sine kapitalandele i datterselskaber til indre værdi. Indregningen i enkelte datterselskaber er korrigeret for væsentlig fejl i tidligere års regnskaber.

Ovenstående medfører en væsentlig regulering i selskabet, som følge af den korrigerede indre værdi i de enkelte underliggende datterselskaber. Forholdet er derfor rettet i nærværende årsrapport som en væsentlig fejl i tidligere år. Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes på egenkapitalen for 2018/19, og sammenligningstal for regnskabsåret 2017/18 er tilpasset. Den væsentlige fejl har udelukkende indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2017/18.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har en negativ påvirkning på sidste års resultat før skat med 21.519 t.kr. og ingen påvirkning på sidste års skat. Selskabets samlede aktiver tilpasses negativt med 21.519 t.kr., gældsforpligtelser er uændret og egenkapital er tilpasset negativt med 21.519 t.kr.

Udover overstående tilpasninger er der ikke sket tilpasninger i forhold til tidligere 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger og øvrige driftsudgifter mv.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernforbundne selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

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

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Brugstiden af aktivet revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 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.

Associerede 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 associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

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

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til drift af solgte ejendomme.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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