
Birch GM Ejendomme Holding ApS

Sortenborgvej 2, 8600 Silkeborg

Årsrapport for
1. oktober 2019 - 30. juni 2020

CVR-nr. 35 82 89 90

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

Thomas Jakob Bøgild-
Jakobsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
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 Ejendomme Holding 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 Ejendomme Holding 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 Ejendomme Holding 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

Selskabet Birch GM Ejendomme Holding ApS
Sortenborgvej 2
8600 Silkeborg
CVR-nr: 35 82 89 90
Regnskabsperiode: 1. oktober 2019 - 30. juni 2020
Stiftet: 2. april 2014
Regnskabsår: 7. regnskabsår
Hjemstedskommune: Silkeborg

Direktion René Birch
Thomas Bertelsen
Kenneth Biirsdahl
Peder Østergaard
Thomas Jakob Bøgild-Jakobsen

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt enhver anden aktivitet, der efter direktionens skøn står i forbindelse hermed. Herudover fungerer selskabet som administrationselskab for Birch GM koncernen.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 16.741.466, og selskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en positiv egenkapital på DKK 167.488.368.

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 i regnskabsperioden 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	2018/19
		DKK 9 måneder	DKK 12 måneder
Bruttofortjeneste		3.928.157	7.852.806
Personaleomkostninger	1	-5.393.381	-10.939.107
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-12.250	-274.606
Resultat før finansielle poster		-1.477.474	-3.360.907
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		18.016.595	45.579.924
Finansielle indtægter	2	1.978.641	2.133.551
Finansielle omkostninger	3	-1.852.301	-2.867.271
Resultat før skat		16.665.461	41.485.297
Skat af årets resultat	4	76.005	-50.000
Årets resultat		16.741.466	41.435.297

Resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.499.856	-14.146.843
Overført resultat	12.241.610	55.582.140
	16.741.466	41.435.297

Balance 30. juni 2020

Aktiver

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.966.554	1.915.887
Materielle anlægsaktiver	5	4.966.554	1.915.887
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	62.513.494	55.205.301
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	62.500
Finansielle anlægsaktiver		62.513.494	55.267.801
Anlægsaktiver		67.480.048	57.183.688
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.656	579.911
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		141.465.512	215.461.106
Andre tilgodehavender		1.627.229	10.524.539
Udskudt skatteaktiv		106.399	54.256
Tilgodehavender		143.201.796	226.619.812
Likvide beholdninger		569.777	3.478.711
Omsætningsaktiver		143.771.573	230.098.523
Aktiver		211.251.621	287.282.211

Balance 30. juni 2020

Passiver

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		54.156.562	49.656.706
Overført resultat		113.281.806	101.040.196
Egenkapital	8	167.488.368	150.746.902
Andre hensættelser		109.175	417.000
Hensatte forpligtelser		109.175	417.000
Kreditinstitutter		13.094.481	13.028.006
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.661.976	2.550.824
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.639.492	84.587.232
Anden gæld		4.258.129	35.952.247
Kortfristede gældsforpligtelser		43.654.078	136.118.309
Gældsforpligtelser		43.654.078	136.118.309
Passiver		211.251.621	287.282.211
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	4.844.818	9.960.169
Pensioner	464.157	823.090
Andre omkostninger til social sikring	70.162	155.848
Andre personaleomkostninger	14.244	0
	<u>5.393.381</u>	<u>10.939.107</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>18</u>	<u>23</u>
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.978.641	2.133.551
	<u>1.978.641</u>	<u>2.133.551</u>
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	267.974	1.078.032
Andre finansielle omkostninger	1.584.327	1.789.239
	<u>1.852.301</u>	<u>2.867.271</u>
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	-76.005	50.000
	<u>-76.005</u>	<u>50.000</u>

Noter til årsregnskabet

5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	2.002.826
Tilgang i årets løb	<u>3.062.917</u>
Kostpris 30. juni	<u>5.065.743</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	86.939
Årets afskrivninger	<u>12.250</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>99.189</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>4.966.554</u>

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
6. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo 1. oktober	5.548.595	39.001.191
Tilgang i årets løb	2.988.337	100.000
Afgang i årets løb	-180.000	-33.552.596
Kostpris 30. juni	<u>8.356.932</u>	<u>5.548.595</u>
Værdireguleringer primo 1. oktober	49.656.706	63.803.549
Årets afgang	-13.382.629	0
Årets resultat	17.882.485	45.579.924
Modtagne udbytter	0	-2.100.000
Andre reguleringer	0	-101.530
Årets tilbageførte værdireguleringer, tidligere år	0	-57.525.237
Værdireguleringer 30. juni	<u>54.156.562</u>	<u>49.656.706</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>62.513.494</u>	<u>55.205.301</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Birch GM ApS	Silkeborg	100%
Birch GM Ejendomme ApS	Silkeborg	100%
Birch GM Blomstervangen, Egå ApS	Silkeborg	100%
N6 Brorsonsvej, Langå ApS	Odense	100%
Birch GM Silkeborg ApS	Silkeborg	100%
Birch GM Erhvervsparken ApS	Silkeborg	100%
Birch GM Søndermarkstoftens ApS	Silkeborg	100%
Birch GM Grejs Søpark, Vejle Holding ApS	Silkeborg	100%

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
7. Kapitalandele i associerede selskaber		
Kostpris primo 1. oktober	62.500	62.500
Afgang i årets løb	-62.500	0
Kostpris 30. juni	<u>0</u>	<u>62.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>62.500</u>

Noter til årsregnskabet

8. Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	50.000	49.656.706	101.040.196	150.746.902
Årets resultat	0	4.499.856	12.241.610	16.741.466
Egenkapital 30. juni	50.000	54.156.562	113.281.806	167.488.368

2019/20	2018/19
DKK	DKK

9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Der er stillet garanti for solgte selskaber, som er maksimeret til 103 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. 30.06.2020 udgør 22.215 t.kr.

Den samlede bankgæld pr. 30.06.2020 udgør 13.094 t.kr.

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

Selskabet har kautioneret/stillet garanti for koncernforbundne selskabers mellemværende med leverandører for i alt 7,2 mio. kr.

Leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt 814.500 5.850.000

Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med René Birch Holding 2 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. 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 er involveret i enkelte tvister. Disse forventes ikke at få væsentlig påvirkning på selskabets finansielle stilling.

Noter til årsregnskabet

10. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
René Birch Holding 2 ApS, CVR: 39576090	Silkeborg

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

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 regnskabsåret.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for René Birch Holding 2 ApS CVR 39576090 for har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder primært årets driftsomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

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.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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