



## Pro RepubliQ Holding ApS

Ibsvej 1  
6000 Kolding  
CVR-nr. 38747452

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
07.07.2023

---

**Michael Duelund**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2022	7
Balance pr. 31.12.2022	8
Egenkapitalopgørelse for 2022	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Pro RepubliQ Holding ApS

Ibsvej 1

6000 Kolding

CVR-nr.: 38747452

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Bestyrelse

Poul Pinstруп Rasch

Betina Grigo Dupont Sørensen

Michael Duelund

Niels Lindholt Hermansen

## Direktion

Bo Forsberg, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Pro RepubliQ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 07.07.2023

## Direktion

**Bo Forsberg**

direktør

## Bestyrelse

**Poul Pinstrup Rasch**

**Betina Grigo Dupont Sørensen**

**Michael Duelund**

**Niels Lindholt Hermansen**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Pro RepubliQ Holding ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Pro RepubliQ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Fremhævelse af forhold i årsregnskabet

Selskabet har tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 3.533 t.kr. samt tilgodehavender hos associerede virksomheder på 1.042 t.kr. Uden at modificere vores konklusion henviser vi til ledelsens redegørelse om forudsætningerne lagt til grund for værdiansættelsen af tilgodehavenderne i note 1.

### 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores

konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Kolding, den 07.07.2023

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Lars Ørum Nielsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26771

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at udvikle og vedligeholde ProRepubliQ franchisekæden mv.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 2.918 t. kr. mod et underskud på 836 t. kr. sidste år.

Selskabets forretningsmodel bygger på indtægt (franchisefee) fra franchisetagere og er en vækstvirksomhed, under forsat udvikling. Det er forventeligt at der sker løbende investeringer i franchisekonceptet samt udbygning af vækstmodel, som først på sigt giver afkast.

Det bemærkes dog at realiseret resultat er mindre end forventet, da lokale ProRepubliQ selskaber og franchisetagere, har været påvirket negativt af flere ekstraordinære begivenheder, som har været uden for de enkelte selskabers kontrol. Dette omfatter især 2 forhold;

**Corona situationen.** Primo 2022 blev Coronarestriktioner fjernet, efterfulgt af en længere periode, frem til sensommeren 2022, hvor folks adfærd var præget af stort sygefravær, tilbageholdenhed og usikkerhed i forhold til at benytte branchen generelt, herunder køb af medlemskaber, diverse bootcamp, deslige.

Det er først i 2023, at adfærd ses vende tilbage til normalen. Corona-hjælpepakken, har på ingen måde kunne kompensere for dette og fuld tilbagebetaling har konsekvenser for regnskab, helt ind i 2023.

**Krig i Europa.** Usikkerhed har været yderligere præget af krig i Ukraine. Usikkerhed har i høj grad påvirket priser på råvarer- og energimarkedet. Især sidst nævnte har påvirket omkostningsniveauet i de lokale centre negativt.

Udover af eksisterende lokale selskaber og franchisetagere, har været negativt påvirket af ovenstående, har dette ligeledes sat pause for planlagte ekspansionsplan for 2022. Året har i stedet været fokuseret omkring hjælp og support til eksisterende centre samt forsat udvikling og optimering af franchisekoncept

På trods af ovenstående, er det lykkedes at fastholde eksisterende medlemmer og få igangsat medlemstilgang igen. Derudover er øvrig omkostningskontrol foretaget tilfredsstillende.

Det forventes at 2023, bliver baseret på en mere normal drift og fuld ekspansionsplan kan genoptages.

# Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>1.377.828</b>	<b>283.668</b>
Personaleomkostninger	2	(209.051)	(564.975)
Af- og nedskrivninger	3	(141.681)	(333.961)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.027.096</b>	<b>(615.268)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.910.608)	(48.827)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	16.056
Andre finansielle indtægter	4	256.655	60.323
Andre finansielle omkostninger	5	(241.511)	(247.941)
<b>Årets resultat</b>		<b>(2.868.368)</b>	<b>(835.657)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(2.868.368)	(835.657)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(2.868.368)</b>	<b>(835.657)</b>



# Balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	856.914	998.595
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>856.914</b>	<b>998.595</b>
Grunde og bygninger		0	11.615.440
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>11.615.440</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.889.643	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Deposita		62.500	0
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>1.952.143</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.809.057</b>	<b>12.614.035</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		98	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.533.236	2.418.173
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.041.797	399.378
Andre tilgodehavender		124.141	700.059
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.699.272</b>	<b>3.517.610</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>369</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.699.641</b>	<b>3.517.610</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.508.698</b>	<b>16.131.645</b>

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		560.000	500.000
Overkurs ved emission		0	0
Reserve for opskrivninger		1.839.643	0
Reserve for udviklingsomkostninger		606.054	747.735
Overført overskud eller underskud		2.978.802	5.465.489
<b>Egenkapital</b>		<b>5.984.499</b>	<b>6.713.224</b>
Gæld til realkreditinstitutter		0	6.253.898
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>0</b>	<b>6.253.898</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	0	323.534
Bankgæld		271.248	578.579
Deposita		0	280.093
Leverandører af varer og tjenesteydelser		187.949	116.016
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		269.580	47.478
Anden gæld	11	795.422	1.818.823
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.524.199</b>	<b>3.164.523</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.524.199</b>	<b>9.418.421</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.508.698</b>	<b>16.131.645</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

## Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	0	747.735	5.465.489	6.713.224
Kapitalforhøjelse	60.000	240.000	0	0	0	300.000
Overført fra overkurs	0	(240.000)	0	0	240.000	0
Årets opskrivninger	0	0	1.839.643	0	0	1.839.643
Opløsning af reserver	0	0	0	(141.681)	141.681	0
Årets resultat	0	0	0	0	(2.868.368)	(2.868.368)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>560.000</b>	<b>0</b>	<b>1.839.643</b>	<b>606.054</b>	<b>2.978.802</b>	<b>5.984.499</b>

# Noter

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og tilgodehavender hos associerede virksomheder består af udlån til øvrige Pro RepubliQ fitness centre. Disse selskaber har i 2020 - primo 2022 været negativt påvirket af COVID-19 pandemien. Det er ledelsens forventning, at selskaberne fortsætter driften på et normaliseret niveau, og at de pågældende udlån dermed kan tilbagebetales til Pro RepubliQ Holding ApS, men værdien af tilgodehavenderne pr. 31.12.2022 er forbundet med usikkerhed.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	195.114	535.544
Pensioner	8.640	24.475
Andre omkostninger til social sikring	5.297	4.956
	<b>209.051</b>	<b>564.975</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>1</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	141.681	141.681
Afskrivninger på materielle aktiver	0	192.280
	<b>141.681</b>	<b>333.961</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	214.875	21.713
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	37.004	15.372
Renteindtægter i øvrigt	0	18.686
Øvrige finansielle indtægter	4.776	4.552
	<b>256.655</b>	<b>60.323</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	40.160
Renteomkostninger i øvrigt	39.465	207.781
Valutakursreguleringer	175.280	0
Øvrige finansielle omkostninger	26.766	0
	<b>241.511</b>	<b>247.941</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
Kostpris primo	1.416.612
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.416.612</b>
Af- og nedskrivninger primo	(418.017)
Årets afskrivninger	(141.681)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(559.698)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>856.914</b>

## 7 Udviklingsprojekter

De aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af opskriftbog, app, web og pulsmåler system, som anvendes i den daglige drift i koncernen, og som er med til at sikre den løbende indtjening.

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.
Kostpris primo	12.000.000
Afgange	(12.000.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(384.560)
Tilbageførsel ved afgange	384.560
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	869.330	175.000	0	0
Tilgange	2.960.611	0	1.000.000	62.500
Afgange	(3.779.941)	0	(1.000.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>175.000</b>	<b>0</b>	<b>62.500</b>
Overførsler	(50.000)	0	0	0
Årets opskrivninger	1.839.643	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	50.000	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.839.643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(869.330)	(175.000)	0	0
Overførsler	50.000	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	819.330	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(175.000)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.889.643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62.500</b>

## 10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	323.534	5.321.858
	<b>323.534</b>	<b>5.321.858</b>

## 11 Anden gæld (kortfristet)

	2022 kr.	2021 kr.
Moms og afgifter	96.550	(35.009)
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	33.489	44.304
Anden gæld i øvrigt	665.383	1.809.528
	<b>795.422</b>	<b>1.818.823</b>

## 12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>1.000.000</b>	<b>30.000</b>

### 13 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for ProRepubliq Denmark ApS, ProRepubliq Valby København ApS, ProRepubliq Haderslev ApS, ProRepubliq Bramdrupdam Kolding ApS, ProRepubliq Silkeborgvej Århus ApS og Fitness Classic ApS. Selskabet har derved forpligtet sig til på anfordring ad en eller flere gange at tilføre selskaberne den likviditet som måtte være nødvendig for, at selskaberne kan indfri deres forpligtelser i takt med, at de forfalder. Forpligtelsen er forbundet med fremtidige begivenheder, som er usikre, og den forventede størrelse af forpligtelsen kan ikke opgøres med tilstrækkelig pålidelighed.

Selskabet er administrationselskab 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.

### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for mellemværende mellem kreditinstitut og tilknyttede virksomheders gæld til Middelfart Sparekasse er der afgivet kautionserklæring. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 809 t. kr. pr. 31.12.2022.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

## Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår måling af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Virksomheden har tidligere målt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder efter indre værdis metode, men overgår til måling til dagsværdi med opskrivninger direkte på egenkapitalen jf. årsregnskabslovens § 41. Ændringen begrundes med at ledelsen vurderer, at dette fremadrettet vil give et mere retvisende billede af selskabets økonomiske stilling.

Praksisændringen medfører en forøgelse af årets resultat med 50 t.kr., en forøgelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 1.822 t.kr. og en forøgelse af egenkapitalen med 1.840 t.kr.

Sammenligningstallene er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 51, stk. 2 ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

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

## Manglende sammenlignelighed

Som følge af ovenstående ændring af regnskabspraksis for så vidt angår måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er der manglende sammenlignelighed mellem regnskabsåret 2022 og regnskabsåret 2021.

## 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 andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger 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 og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle 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.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til associerede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder,

erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. 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 til dagsværdi med opskrivninger over egenkapitalen.

Dette indebærer, at opskrivninger forbundet med opgørelse af dagsværdien bindes på egenkapitalen under reserve for opskrivning. Realiseres kapitalandele i tilknyttede virksomheder opløses reserven for den tilknyttede virksomhed.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning af tidligere opskrivninger sker som en reduktion af de bundne opskrivninger på egenkapitalen. Nedskrivninger som overstiger tidligere opskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien opgøres som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme relateret til de enkelte kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab til dagsværdi med opskrivninger over egenkapitalen.

Dette indebærer, at opskrivninger forbundet med opgørelse af dagsværdien bindes på egenkapitalen under reserve for opskrivning. Realiseres kapitalandele i tilknyttede virksomheder opløses reserven for den tilknyttede virksomhed.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning af tidligere opskrivninger sker som en reduktion af de bundne opskrivninger på egenkapitalen. Nedskrivninger som overstiger tidligere opskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien opgøres som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme relateret til de enkelte kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Andre værdipapirer og kapitalandele, der omfatter børsnoterede værdipapirer og unoterede kapitalandele, måles til dagsværdi.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

**Tilgodehavender**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**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.