
René GMB Holding 2 ApS

Hårup Skovvej 6, 8600 Silkeborg

Årsrapport for 2021/22

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 39 57 60 90

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
10/1 2023

Camilla Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Balance 30. juni 13

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for René GMB Holding 2 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 10. januar 2023

Direktion

René Birch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i René GMB Holding 2 ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for René GMB Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 koncernens og 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 koncernens og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan dog medføre, at koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Aarhus, den 10. januar 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Keld A. M. Nielsen
statsautoriseret revisor
mne40037

Jeppe Smed Sørensen
statsautoriseret revisor
mne40041

Selskabsoplysninger

Selskabet

René GMB Holding 2 ApS
Hårup Skovvej 6
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 39 57 60 90
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Silkeborg

Direktion

René Birch

Revision

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

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK 9 mdr	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	135.441	2.018.478	495.427	205.081	47.430
Bruttofortjeneste	31.728	226.520	237.135	89.893	68.741
Resultat af ordinær primær drift	-25.104	65.225	121.495	59.777	56.503
Resultat før finansielle poster	-25.574	65.225	151.335	59.758	56.503
Resultat af finansielle poster	-7.690	5.442	-22.238	-20.655	20.035
Resultat af ophørte aktiviteter	1.053.889	0	0	0	0
Årets resultat	1.026.960	48.574	99.495	27.064	63.935
Balance					
Balancesum	1.138.800	1.698.447	2.066.622	669.382	701.546
Egenkapital	933.224	382.188	337.580	238.151	211.087
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-13.043	288.486	-296.630	-36.230	130.806
- investeringsaktivitet	840.337	78.332	-28.599	260.348	-87.219
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-203.067	-38.482	-118.198	-219.502	-370.854
- finansieringsaktivitet	-464.966	-310.463	444.051	-218.375	-9.885
Årets forskydning i likvider	362.328	56.355	118.822	5.743	33.702
Antal medarbejdere	87	251	182	57	30
Nøgletal i %					
Bruttomargin	23,4%	11,2%	47,9%	43,8%	144,9%
Overskudsgrad	-18,9%	3,2%	30,5%	29,1%	119,1%
Afkastningsgrad	-2,2%	3,8%	7,3%	8,9%	8,1%
Soliditetsgrad	81,9%	22,5%	16,3%	35,6%	30,1%
Forrentning af egenkapital	156,1%	13,5%	34,6%	12,0%	60,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen er et landsdækkende professionelt ejendomsudviklings- og byggefirma med hovedsæde i Silkeborg. Koncernen udvikler, opfører, udlejer, administrerer samt ejer og sælger boligudlejningsejendomme i vækstbyer over hele Danmark. Ejendommene opføres som rækkehuse og lejligheder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på TDKK 1.026.960, og koncernens balance pr. 30. juni 2022 udviser en egenkapital på TDKK 933.224.

Ledelsen er tilfredse med resultatet, der er markant højere end forventet ved årets begyndelse, da årets resultat er positiv påvirket af gevinst ved salg af delkoncernen Birch Ejendomme.

Koncernen har i 2021/22 omfattet to delkoncerner, Birch Ejendomme koncernen og GMB koncernen.

Koncernen har i 2021/22 frasolgt Birch Ejendomme koncernen som opfører rækkehus og etagelejligheder efter almindelig byggetekniker. Frasalget af delkoncernen har medført en gevinst på DKK 1.054 mio. Årets aktivitet fra Birch Ejendomme koncernen er præsenteret som ophørt aktivitet i resultatopgørelsen.

Koncernen har i 2022/23 investeret en del af provenuet i børsnoterede værdipapirer.

Koncernen har i 2021/22 opstartet delkoncernen GMB som omfatter produktion af huse, entreprenør virksomhed, motorsportsvirksomhed og en række egne udlejningsejendomme. Delkoncernen skal producere modulluse på fabrik og foretager opsætning af husene. Året er anvendt til opstart af koncernen, opførelse og udvikling af produktionsfaciliteter samt opbygning af en professionel motorsportsvirksomhed mv.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer for 2022/23 en positiv udvikling af de fortsættende aktiviteter og forventer opstart af produktionen af modulluse i 2022/23. Der forventes derfor et resultat for 2022/23 i niveauet DKK 40 til 60 mio. før skat. Resultatet vil dog være afhængigt af udviklingen på værdipapirmarkedene som følge af koncernens investeringer i børsnoterede værdipapirer, ligesom høj inflation og forhøjet renteniveau kan påvirke forventet produktionsprojekter af modulluse negativt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Ledelsen i koncernen anser proaktiv risikostyring, som et centralt element i den daglige styring i koncernen. Der arbejdes struktureret med risikostyring og ud fra en kontinuerlig vurdering af sandsynlighed og betydning af identificerede forretningsmæssige risici.

Ledelsen vurderer ikke, at der er særlige forretningsmæssige risici ud over generelle markedsrisici.

Ledelsesberetning

Driftsrisici

Koncernens produktion af modulhuse er i udviklings- og opstartsfasen og der er risici for forskydning af produktionsstart på projekter og evt. kvalitetsudfordringer. Koncernens ledelse følger daglig med i udvikling og opstarten af produktionen, ligesom der løbende arbejdes med at forbedre kvalitet og effektivitet. Risikoen herfor vurderes derfor normal.

Koncernens udlejningsaktiviteter kan være forbundet med tomgang, men baseret på antal lejemål og beliggenheder vurderes risikoen for væsentlig påvirkning heraf for begrænset.

Finansielle risici

Koncernen betragter ikke sine engagementer, eller den daglige drift i øvrigt, som særligt påvirkede af specifikke finansielle risici. Koncernens produktionsprojekter for kunder kan dog blive ramt af det højere renteniveau som følge af begrænsninger i finansieringsmulighederne.

Koncernens investeringer i børsnoterede værdipapirer er påvirket af udviklingen på de generelle aktiemarkeder.

Videnressourcer

Koncernen har fortsat til hensigt at vedligeholde og udvide egne vidensressourcer på et højt niveau inden for alle områder, som er væsentlige for koncernens forretningsmæssige aktiviteter.

En vigtig del af koncernens succes er et resultat af kompetente og engagerede medarbejdere, hvorfor ledelsen har et stort fokus på løbende at styrke kompetenceudviklingen internt.

Forskning og udvikling

Koncernens udviklingsprojekter omfatter udvikling af tegninger, produktionsprocesser, IT-systemer mv. til produktion af GMB Produktion ApS' modulhuse. Udviklingsprojekter under udførelse forventes færdiggjort i løbet af 2022/23, hvor produktionen af de første modulhuse er påbegyndt.

Udviklingsprojekterne forventer at bidrage positivt til koncernens indtjening ved salg af modulhuse.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Birch Ejendomme - frasolgt ultimo regnskabsåret:

Alle medarbejdere i koncernen spiller en central rolle i at udleve visionen og eksekvere på strategien hver dag. Koncernen fokuserer i sin forretningsmodel på ejendomsudvikling, bygherrerollen samt ejendomsadministration, og koncernen har således stærke kompetencer indenfor udvikling, opførsel, udlejning, administration samt salg af boligudlejningsejendomme. Ift. udfyldelsen af byggeherrerollen varetager koncernen enkelte underentrepriser, der leveres som bygherreleverancer, og koncernen har kun i begrænset omfang egne håndværkere. Der er etableret gode og stabile samarbejder med betroede samarbejdspartnere, som gennem en lang årrække har vist, at de forstår og kan leve op til koncernens forventninger til kvalitet og effektivitet. Aktiviteten er frasolgt i løbet af regnskabsåret.

GMB-koncernen:

Koncernen har et overordnet ønske om at fremstille og opstille klimavenlige elementhuse (boliger) indenfor landets grænser, efter bestilling fra eksterne udviklere. Koncernen har i 2021/22 anvendt året på udvikling og opførelse af produktionsfaciliteter mv. Koncernen foretager også færdigudvikling og udlejning af eksisterende ejendomsportefølje. Koncernen driver efter danske forhold også et topprofessionelt motorsportshold, med aktiviteter både indenfor og udenfor landets grænser.

Risici

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen efterlever gældende lovgivning, herunder hvad angår ansættelsesforhold, kontraktforhold, bygningsreglementer og lovgivning vedrørende forebyggelse af korruption og karteldannelse.

Som ejerledet virksomhed, hvor alle ejerne er aktive i samtlige dele af virksomhedens aktiviteter, er ledelsen tæt på den daglige drift. Den daglige ledelse er således informeret om og involveret i alle væsentlige beslutninger vedrørende driften.

Politikker for samfundsansvar

I det følgende omtales først politikker for den frasolgte koncern Birch Ejendomme og efterfølgende for den fortsættende koncern GMB.

Birch ejendomme - Frasolgt ultimo 2021/22:

Ledelsen er opmærksomme på de iboende risici i forhold til at kunne tiltrække og fastholde de rette medarbejdere. Ligeledes er virksomheden opmærksom på at opretholde et godt og sikkert arbejdsmiljø, både hvad angår egne ansatte, og hvad angår medarbejdere hos samarbejdspartnere. Ledelsen er ligeledes opmærksom på risici i forhold til forretningsetik og korruption. Endvidere indtager miljø og bæredygtighed en stadig større rolle i koncernens forretningsmodel.

Ledelsen har derfor i regnskabsåret frem til salg opstillet følgende politikker for samfundsansvar:

- Antikorruptions- og bestikkelsespolitik

Ledelsesberetning

- Whistleblowerordning
- Arbejdsmiljøpolitik
- Miljøcertificering af byggeprojekter

Ledelsen har frem til salg af koncernen løbende fulgt op på politikkerne i virksomheden efter fastlagte procedurer, hvilket ikke har affødt særlige forhold.

I koncernens antikorrupsions- og bestikkelsespolitik forpligter vi os til at drive vores virksomhed i overensstemmelse med alle gældende love og regler. Vi accepterer ikke adfærd, som med rimelighed kan anses som bestikkelse eller korrupsion. Politikken sikres overholdt via ledelsens store involvering i alle beslutninger af koncernen, ledelsens kommunikation med alle medarbejdere og procedure for godkendelse af betalinger. Der er ikke konstateret overtrædelse af antikorrupsions- og bestikkelsespolitikken, ligesom der ikke har været anmeldelser via koncernens whistleblowerordning frem til salg af koncernen.

Arbejdsmiljøpolitikken danner grundlag for et kraftigt øget fokus på især sikkerhed på vores byggepladser. Sikkerhed for såvel egne medarbejdere som underentreprenører følges tæt af vores sikkerhedsteam og rapporteres til arbejdsmiljøudvalget. Brugen af faste samarbejdspartnere som underentreprenører samt koncernens betydelige tilstedeværelse på alle byggepladser, modvirker brug af illegal arbejdskraft. Dette sikrer, at sikkerheden holdes konstant høj på alle byggepladser uafhængig af håndværkernes ansættelsesmæssige tilhørsforhold. I regnskabsåret 2021/22 har målet været forsat fokus på forbedring af arbejdsmiljøet og implementering af arbejdsmiljøpolitikkerne, hvilket vurderes opfyldt og har resulteret i færre arbejdsulykker.

Vi ser miljø og klima som en central del af fremtidens byggeri. Hensyn til miljø og klima er indarbejdet i koncernens arbejdsgange, og er et område som ledelsen prioriterer højt, når der udvikles og opføres boligudlejningsejendomme. Opnåelse af bæredygtighedscertificeringer (DGNB-certificeringer ol.) er et område, hvor koncernen i frem til salg ultimo regnskabsåret har investeret kraftigt og således ansøgt om og modtaget DGNB certificering af flere projekter.

Koncernen har frem til salg ultimo regnskabsåret vurderet løbende, om der fremkommer risici, hvor formaliserede politikker for samfundsansvar vil vise sig hensigtsmæssige. Koncernens fokus og aktiviteter omfatter alene det danske marked, hvor de identificerede risici i relation til samfundsansvar understøttes af den danske lovgivning, og varetages af de danske myndigheder og institutioner. Dette reducerer yderligere koncernens oplevede risici på området for menneskerettigheder og sammen med vores agile ledelsesstruktur anser vi det derfor for unødvendigt med en særskilt politik målrettet menneskerettigheder.

GMB Koncernen:

Koncernen er opstartet i 2021/22 og som følge af opstarten, begrænset organisationsstørrelse og aktivitetsomfang har ledelsen ikke fundet anledning til udarbejdelse af politikker for miljø, klima, menneskerettigheder og sociale forhold og medarbejderforhold, samt antikorrupsion, men forventer at udarbejde politikker i løbet af 2022/23. Koncernen har således ultimo 2022 ansat en ESG medarbejder med henblik på at få udarbejdet politikker fremadrettet. Koncernen omfatter ca. 80 medarbejdere og har

Ledelsesberetning

en omsætning på ca. DKK 130 mio.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Ansættelsespolitik for øverste ledelseslag i koncernen

Koncernen er bevidste om den værdi, som diversitet, inklusiv ligelig kønsfordeling kan skabe. Koncernens ansættelses- og personalepolitikker understøtter denne værdi ved at ansætte de bedst fagligt kvalificerede ledere og øvrige medarbejdere uanset køn, race og religion.

I forhold til rekruttering til alle ledelsesniveauer inviterer vi derfor, så vidt muligt, kandidater af begge køn til jobsamtale i forbindelse med nyansættelser.

Målsætning og status

René GMB Holding 2 ApS' ledelse består af selskabets hovedaktionær, der er en mand, hvorfor der er en ligelig fordeling af kønssammensætning i koncernen og moderselskabet.

GMB koncernens øvrige ledelseslag består af 3 kvinder og 2 mænd og består af GMB koncernens hovedaktionær og 3 minoritetsaktionærer og en ekstern ansat direktør. Koncernen har således en ligelig fordeling af kønssammensætningen i det øverste ledelseslag.

Redegørelse for politik for data etik

Koncernen indsamler ikke store mængder data om kunder, markedet etc. Koncernen anvender ikke kunstig intelligens eller andre avancerede metoder til at analysere data. Derfor finder ledelsen det ikke nødvendigt at formalisere en politik om dataetik.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens resultat for 2021/22 og udvikling i aktiver og passiver for 2021/22 er påvirket af salget af Birch Ejendomme koncernen. Salget har medført en positiv resultatpåvirkning og en reduktion af koncernens aktiver og gældsforpligtelser.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	2	135.441	2.018.478	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		9.445	142.821	0	0
Værdireguleringer af investeringsaktiver		-1.600	2.395	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-68.943	-1.820.724	0	0
Andre eksterne omkostninger		-42.615	-116.450	-145	-189
Bruttoresultat		31.728	226.520	-145	-189
Personaleomkostninger	3	-49.434	-154.202	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-7.398	-7.093	0	0
Andre driftsomkostninger		-470	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-25.574	65.225	-145	-189
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	546.558	34.125
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.215	18.755	0	0
Finansielle indtægter	4	1.684	9.304	42	26
Finansielle omkostninger	5	-10.589	-22.617	-24	-13
Resultat før skat		-33.264	70.667	546.431	33.949
Skat af årets resultat	7	6.335	-22.093	5.313	-3.649
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		-26.929	48.574	551.744	30.300
Resultat af ophørte aktiviteter	8	1.053.889	0	0	0
Årets resultat		1.026.960	48.574	551.744	30.300

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		757	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		11.273	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	12.030	0	0	0
Grunde og bygninger	10	0	64.934	0	0
Investeringsjendomme	11	160.336	198.448	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	57.786	30.344	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	10	66.682	0	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	10	1.341	0	0	0
Materielle anlægsaktiver		286.145	293.726	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	0	0	909.758	355.937
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	6.992	14.856	0	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	14	0	15.224	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	6,14	95.539	0	0	0
Deposita	14	173	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		102.704	30.080	909.758	355.937
Anlægsaktiver		400.879	323.806	909.758	355.937

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Råvarer og hjælpematerialer		5.751	12.382	0	0
Varer under fremstilling		0	911.503	0	0
Varebeholdninger		5.751	923.885	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.157	9.467	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	3.212	152.361	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.976	3.759
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.678	0	0
Andre tilgodehavender		131.125	63.319	13	0
Udskudt skatteaktiv	18	0	0	82	39
Periodeafgrænsningsposter	16	2.774	3.357	0	0
Tilgodehavender		151.268	232.182	2.071	3.798
Likvide beholdninger		580.902	218.574	1	1
Omsætningsaktiver		737.921	1.374.641	2.072	3.799
Aktiver		1.138.800	1.698.447	911.830	359.736

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Selskabskapital		200	200	200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.000	14.756	762.923	209.101
Overført resultat		882.528	337.031	120.605	142.684
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000	0	20.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		903.728	351.987	903.728	351.985
Minoritetsinteresser		29.496	30.201	0	0
Egenkapital		933.224	382.188	903.728	351.985
Hensættelse til udskudt skat	18	15.880	15.228	0	0
Andre hensættelser	19	0	1.741	0	0
Hensatte forpligtelser		15.880	16.969	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		50.935	129.703	0	0
Leasingforpligtelser		35.274	0	0	0
Anden gæld		0	380.460	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	20	86.209	510.163	0	0

Balance 30. juni

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	20	1.736	4.120	0	0
Leasingforpligtelser	20	8.462	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	727	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.728	136.090	253	165
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	15	3.704	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	10	3
Gæld til associerede virksomheder		0	147.499	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		575	2.216	575	2.216
Deposita		2.222	10.431	0	0
Anden gæld	20	43.387	488.044	7.264	5.367
Periodeafgrænsningsposter	21	2.673	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		103.487	789.127	8.102	7.751
Gældsforpligtelser		189.696	1.299.290	8.102	7.751
Passiver		1.138.800	1.698.447	911.830	359.736
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	25				
Nærtstående parter	26				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	27				
Anvendt regnskabspraksis	28				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net-	Overført resultat	Foreslået ud-	Egenkapital	Minoritets- interesser	I alt
		toopskrivning efter den indre værdi metode		bytte for regn- skabsåret	ekskl. minori- tetsinteresser		
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	200	14.756	337.027	0	351.983	30.201	382.184
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	-472.185	-472.185
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-3.735	-3.735
Årets resultat	0	-13.756	545.501	20.000	551.745	475.215	1.026.960
Egenkapital 30. juni	200	1.000	882.528	20.000	903.728	29.496	933.224

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	200	209.101	142.683	0	351.984	0	351.984
Årets resultat	0	553.822	-22.078	20.000	551.744	0	551.744
Egenkapital 30. juni	200	762.923	120.605	20.000	903.728	0	903.728

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK
Årets resultat		1.026.960	48.574
Reguleringer	22	-1.043.427	-26.245
Ændring i driftskapital	23	6.269	279.470
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-10.198	301.799
Renteindbetalinger og lignende		1.684	9.304
Renteudbetalinger og lignende		-4.529	-22.617
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-13.043	288.486
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-12.181	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-203.067	-38.482
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-101.600	-49
Salg af materielle anlægsaktiver		88.551	122.477
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	9.610
Salg af virksomhed	24	1.163.803	0
Udlån		-95.169	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	-15.224
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		840.337	78.332
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-64.696	-27.466
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-595.046
Tilbagebetaling af gæld til selskabsdeltagere		-1.641	-2.516
Tilbagebetaling af anden gæld i øvrigt		29.893	171.033
Indgåelse af leasingforpligtelser		43.735	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	147.499
Minoritetsinteresser		-472.257	-3.967
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-464.966	-310.463
Ændring i likvider		362.328	56.355
Likvider 1. juli		218.574	162.219
Likvider 30. juni		580.902	218.574
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		580.902	218.574
Likvider 30. juni		580.902	218.574

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	135.441	2.018.478	0	0
	135.441	2.018.478	0	0
Aktiviteter				
Salg af ejendomme	0	1.750.882	0	0
Salg af varer	68.816	0	0	0
Lejeindtægter og øvrige indtægter	8.647	40.826	0	0
Igangværende arbejder	48.836	226.770	0	0
Øvrige indtægter	9.142	0	0	0
	135.441	2.018.478	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	43.270	136.065	0	0
Pensioner	4.586	11.518	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.069	1.713	0	0
Andre personaleomkostninger	509	4.906	0	0
	49.434	154.202	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	87	251	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	42	26
Renteindtægter associerede virksomheder	0	933	0	0
Andre finansielle indtægter	1.684	8.371	0	0
	1.684	9.304	42	26

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.063	0	0	0
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	532	0	0
Andre finansielle omkostninger	8.526	22.085	24	13
	10.589	22.617	24	13

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder omfatter renteudgifter til tidligere koncernselskaber, hvor renteindtægter er medtaget under noten for ophørte aktiviteter.

Noter til årsregnskabet

6 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. juni
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Koncern		
Andre værdipapirer og kapitalandele - Børsnoterede værdipapirer	-6.061	95.539

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-1.774	18.098	-18	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.561	3.995	-5.295	3.649
	<u>-6.335</u>	<u>22.093</u>	<u>-5.313</u>	<u>3.649</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Ophørte aktiviteter				
Nettoomsætning	852.746	0	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	173.332	0	0	0
Andre driftsindtægter	1.055.390	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-770.322	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	-54.552	0	0	0
Bruttoresultat	1.256.594	0	0	0
Personaleomkostninger	-194.931	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.783	0	0	0
Resultat før finansielle poster	1.052.880	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	28.602	0	0	0
Finansielle indtægter	2.467	0	0	0
Finansielle omkostninger	-16.414	0	0	0
Resultat før skat	1.067.535	0	0	0
Skat af årets resultat	-13.646	0	0	0
	1.053.889	0	0	0

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang i årets løb	908	11.273
Kostpris 30. juni	<u>908</u>	<u>11.273</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	0
Årets afskrivninger	151	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>151</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>757</u>	<u>11.273</u>

Koncernens udviklingsprojekter omfatter udvikling af tegninger, produktionprocesser, IT-systemer mv. til produktion af GMB Produktion ApS' modulhuse. Udviklingsprojekter under udførelse forventes færdiggjort i løbet af 2022/23, hvor produktionen af de første modulhuse forventes påbegyndt. Udviklingsprojekterne forventer at bidrage positivt til koncernens indtjening ved salg af modulhuse.

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	67.632	42.647	0	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-67.632	-51.921	0	0
Tilgang i årets løb	0	73.771	66.682	1.341
Kostpris 30. juni	0	64.497	66.682	1.341
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.697	12.303	0	0
Årets afskrivninger	0	7.264	0	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.697	-12.856	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	0	6.711	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	57.786	66.682	1.341
Heraf finansielle leasingaktiver	0	46.440	0	0
Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris	0	0	116	0

Noter til årsregnskabet

11 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investerings- ejendomme
	TDKK
Kostpris 1. juli	159.269
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-61.564
Tilgang i årets løb	62.836
Kostpris 30. juni	<u>160.541</u>
Værdireguleringer 1. juli	39.179
Årets værdireguleringer	-1.600
Tilbageførte værdireguleringer på afhændede aktiver	-37.784
Værdireguleringer 30. juni	<u>-205</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>160.336</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort baseret på selskabshandler af investeringejendomsselskaber i maj og juni 2022.

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
12 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	146.835	146.836
Kostpris 30. juni	146.835	146.836
Værdireguleringer 1. juli	209.101	174.976
Årets resultat	553.822	34.125
Værdireguleringer 30. juni	762.923	209.101
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	909.758	355.937

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
René GMB Holding ApS	Silkeborg	100%
BE Silkeborg Holding ApS*	Silkeborg	56%
GMB Holding ApS*	Silkeborg	69%
GMB Holding 1 ApS*	Silkeborg	52%
GMB Motorsport ApS*	Silkeborg	100%
GMB Ejendomme ApS**	Silkeborg	85%
GMB Entreprise Holding ApS**	Silkeborg	85%
GMB Produktion ApS***	Fårvang	60%
GMB Entreprenør ApS***	Fårvang	43%
GMB Erhvervsparken 20 ApS***	Fårvang	85%
GMB ApS****	Silkeborg	85%
GMB Domicil ApS****	Silkeborg	85%
GMB Erhvervsparken ApS****	Silkeborg	85%
GMB Søndermarkstøften ApS****	Silkeborg	85%
GMB Tusindfryd ApS****	Silkeborg	85%
GMB Hedensted ApS****	Silkeborg	85%

*) Datterselskab af René GMB Holding ApS

**) Datterselskab af GMB Holding ApS

***) Datterselskab af GMB Entreprise Holding ApS

****) Datterselskab af GMB Ejendomme ApS

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	100	71	0	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-100	0	0	0
Tilgang i årets løb	5.777	49	0	0
Afgang i årets løb	0	-20	0	0
Kostpris 30. juni	<u>5.777</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. juli	14.756	5.625	0	0
Årets resultat	1.215	61.702	0	0
Forskydning på investeringsejendomme*	0	-42.947	0	0
Andre reguleringer	0	-436	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	-14.756	0	0	0
Overførsler i årets løb	0	-9.188	0	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>1.215</u>	<u>14.756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>6.992</u>	<u>14.856</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

*) Forskydning på investeringsejendomme vedrører tilbageførsel af dagsværdien på investeringsejendomme i de associerede selskaber der betragtes som varelager i koncernen. Forskydning omfatter også indtægtsførsel af dagsværdireguleringen ved salg af investeringsejendomme i de associerede selskaber.

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
GMB & Co Holding ApS	Silkeborg	50%
GMB Winther Installation ApS	Bjerringbro	50%
GMB Bolig ApS	Silkeborg	50%

Noter til årsregnskabet

14 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der TDKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK	Deposita TDKK
Kostpris 1. juli	15.224	0	0
Tilgang i årets løb	0	101.600	173
Afgang i årets løb	-15.224	0	0
Kostpris 30. juni	0	101.600	173
Årets nedskrivninger	0	6.061	0
Nedskrivninger 30. juni	0	6.061	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	95.539	173

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	41.889	152.361	0	0
Modtagne acontobetalinge	-42.381	0	0	0
	-492	152.361	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.212	152.361	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.704	0	0	0
	-492	152.361	0	0

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
17 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000	0	20.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-13.756	9.131	553.822	34.125
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	475.215	18.273	0	0
Overført resultat	545.501	21.170	-22.078	-3.825
	1.026.960	48.574	551.744	30.300
18 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	15.228	39.981	-39	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.774	18.098	-18	0
Øvrige reguleringer / skat i forbindelse med frasolgte investeringsejendomme	2.426	-42.851	-25	-39
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	15.880	15.228	-82	-39
19 Andre hensættelser				
Andre hensættelser omfatter estimeret omkostninger til 1 og 5 års gennemgang og tab på driftsaftaler på solgte ejendomme.				
Andre hensættelser	0	1.741	0	0
	0	1.741	0	0

Noter til årsregnskabet

20 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	44.086	113.351	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.849	16.352	0	0
Langfristet del	50.935	129.703	0	0
Inden for 1 år	1.736	4.120	0	0
	52.671	133.823	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	35.274	0	0	0
Langfristet del	35.274	0	0	0
Inden for 1 år	8.462	0	0	0
	43.736	0	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	380.460	0	0
Langfristet del	0	380.460	0	0
Øvrig kortfristet gæld	43.387	488.044	7.264	5.367
	43.387	868.504	7.264	5.367

21 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.684	-9.304
Finansielle omkostninger	10.589	22.617
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	7.868	7.093
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.215	-18.755
Skat af årets resultat	-6.334	22.093
Andre reguleringer	-1.052.651	-49.989
	-1.043.427	-26.245
23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.751	497.614
Ændring i tilgodehavender	-31.838	-137.884
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-372
Ændring i leverandører m.v.	43.858	-79.888
	6.269	279.470
24 Pengestrømsopgørelse - Salg af virksomhed		
Salg af virksomhed	1.537.006	0
Koncernmellemværender frasolgt koncern - tilbagebetalt	-245.230	0
	1.291.776	0
Overdragende likvider, netto	-127.973	0
	1.163.803	0

Noter til årsregnskabet

25 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger, samt investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	46.843	260.052	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve, der giver pant i grunde og bygninger, samt investeringsejendomme til en samlet regnskabsmæssig værdi af	52.100	260.052	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for anden gæld:				
Varebeholdninger	0	911.503	0	0

Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt DKK 6,6 mio. (Sidste år: DKK 29,8 mio.)

En række selskaber i koncernen hæfter solidarisk med de i koncernen fællesregistrerede selskaber for den samlede momsforpligtelse i Birch ejendomme holding koncernen indtil udtrædende af koncernen i maj 2022.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskaber i koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskaber og associeredes selskabers bankengagementer.

Noter til årsregnskabet

25 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Moder:

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.

26 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

René Birch

Bestemmende indflydelse

Transaktioner

I henhold til årsregnskabslovens §98 C, stk. 7 oplyse der ikke om transaktioner med nærtstående parter.

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
27 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	450	1.506	10	13
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.961	409	0	0
Skatterådgivning	444	1.050	60	63
Andre ydelser	932	3.120	159	76
	3.787	6.085	229	152

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for René GMB Holding 2 ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021/22 er aflagt i TDKK.

I forbindelse med koncernens salg af aktierne i Birch Ejendomme Holding A/S har selskabet for regnskabsåret 2021/22 præsenteret poster relateret hertil som ophørende aktivitet. Koncernen har valgt ikke at korrigere sammenligningstallene i resultatopgørelse og balance idet det er ledelsens vurdering at oplysninger til brug for vurdering af effekten fremgår af noterne, herunder note 8 Ophørte aktiviteter og note 24 Pengestrømsopgørelse - Salg af virksomhed. Ledelsen gør derfor opmærksom på at tallene for 2021/22 og 2020/21 ikke er direkte sammenlignelige.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet René GMB Holding 2 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuelforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokere i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterføl-

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætning fra salg af ejendomme indregnes ved risikoovergang og udlejning af fast ejendomme, indregnes i resultatopgørelsen med den lejeindtægt, der kan henføres til regnskabsåret.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forven-

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og 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.

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkost-

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Værdiansættelse tager ikke udgangspunkt i opgørelsen fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

Bygninger	35 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Rente- og låneomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af varelageret indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Noter til årsregnskabet

28 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$