
RAH Holding A/S

Ndr. Ringvej 4, 6950 Ringkøbing

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 10 12 73 51

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2017

Jacob Møller
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for RAH Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 31. maj 2017

Direktion

Jacob Møller
direktør

Bestyrelse

Poul Hjulmand
formand

Esper Halkjær
næstformand

Jørgen Poulsen

Svend Stensig

Hans Kristian Markussen

Kenneth Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i RAH Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for RAH Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 31. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

RAH Holding A/S
Ndr. Ringvej 4
6950 Ringkøbing

Telefon: 97 32 14 55
E-mail: rah@rah.dk
Hjemmeside: www.rah.dk

CVR-nr.: 10 12 73 51
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

Bestyrelse

Poul Hjulmand, formand
Esper Halkjær
Jørgen Poulsgaard
Svend Stensig
Hans Kristian Markussen
Kenneth Kristensen

Direktion

Jacob Møller

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Ringkøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab, herunder gennem sine datterselskaber at drive elforsyningsvirksomhed samt virksomhed med handel, administration, anlægsarbejde, projektering, rådgivning, service og udlejning af ejendom.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 5.852.375, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 945.959.506.

Årets resultat levede op til forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer at skabe en positiv indtjening i selskabet, primært ved afkast på selskabets formue, afhængig af udviklingen på de finansielle markeder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttotab		-898.173	-1.808.170
Personaleomkostninger	1	-1.315.012	-1.283.412
Resultat før finansielle poster		-2.213.185	-3.091.582
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	9.306.540	20.029.150
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-3.488.878	-150.251
Finansielle indtægter	3	2.330.876	11.444.974
Finansielle omkostninger	4	-79.568	-214.474
Resultat før skat		5.855.785	28.017.817
Skat af årets resultat	5	-3.410	-1.914.686
Årets resultat		5.852.375	26.103.131

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	150.000.000	0
Overført resultat	-144.147.625	26.103.131
	5.852.375	26.103.131

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	750.452.395	782.645.855
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	67.295.170	3.284.048
Finansielle anlægsaktiver		817.747.565	785.929.903
Anlægsaktiver		817.747.565	785.929.903
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.172.972	681.849
Andre tilgodehavender		942.237	701.018
Selskabsskat		9.277.338	3.605.084
Tilgodehavender		17.392.547	4.987.951
Værdipapirer		118.129.215	79.115.301
Likvide beholdninger		152.274	77.204.633
Omsætningsaktiver		135.674.036	161.307.885
Aktiver		953.421.601	947.237.788

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		794.959.506	939.107.131
Foreslået udbytte for regnskabsåret		150.000.000	0
Egenkapital	8	945.959.506	940.107.131
Kreditinstitutter		3.859.365	1.805
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.159.625	6.651.809
Anden gæld		443.105	477.043
Kortfristede gældsforpligtelser		7.462.095	7.130.657
Gældsforpligtelser		7.462.095	7.130.657
Passiver		953.421.601	947.237.788
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		5.852.375	26.103.131
Reguleringer	9	-8.065.560	-29.194.713
Ændring i driftskapital	10	-6.424.090	-719.237
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-8.637.275	-3.810.819
Renteindbetalinger og lignende		1.454.297	6.991.746
Renteudbetalinger og lignende		-79.565	-214.475
Pengestrømme fra ordinær drift		-7.262.543	2.966.452
Betalt selskabsskat		-5.675.664	-2.834.543
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-12.938.207	131.909
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-67.500.000	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		41.500.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-26.000.000	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.790	-1.700.607
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-3.485.370	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	3.252.430
Betalt udbytte		0	-150.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.487.160	-148.448.177
Ændring i likvider		-42.425.367	-148.316.268
Likvider 1. januar		156.319.934	298.092.001
Kursregulering omsætningsværdipapirer		527.572	6.544.201
Likvider 31. december		114.422.139	156.319.934
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		152.274	77.204.633
Værdipapirer		118.129.215	79.115.301
Kassekredit		-3.859.350	0
Likvider 31. december		114.422.139	156.319.934

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.008.514	993.879
Pensioner	294.505	284.604
Andre omkostninger til social sikring	11.993	4.929
	<u>1.315.012</u>	<u>1.283.412</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	27.075.924	35.131.434
Afskrivning af goodwill	-11.493.318	-9.125.168
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver købt inden for koncernen	-6.276.066	-5.977.116
	<u>9.306.540</u>	<u>20.029.150</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>2.330.876</u>	<u>11.444.974</u>
	<u>2.330.876</u>	<u>11.444.974</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	39.150	50.705
Andre finansielle omkostninger	189	58.279
Valutakurstab	40.229	105.490
	<u>79.568</u>	<u>214.474</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>3.410</u>	<u>1.914.686</u>
	<u>3.410</u>	<u>1.914.686</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	955.094.483	955.094.483
Kostpris 31. december	955.094.483	955.094.483
Værdireguleringer 1. januar	-172.448.628	-192.477.778
Årets resultat	27.075.924	35.131.434
Udbytte til moderselskabet	-41.500.000	0
Afskrivning på goodwill	-11.493.318	-9.125.168
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver	-6.276.066	-5.977.116
Værdireguleringer 31. december	-204.642.088	-172.448.628
Regnskabsmæssig værdi 31. december	750.452.395	782.645.855
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	4.516.144	16.009.462

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
RAH Service A/S	Ringkøbing-Skjern	2.000.000	100%	46.298.009	1.961.210
RAH Net A/S	Ringkøbing-Skjern	75.000.000	100%	683.038.984	23.935.843
RAH Vind ApS	Ringkøbing Skjern	40.000.000	100%	41.451.320	1.019.353
RAH Elhandel A/S	Ringkøbing Skjern	5.000.000	100%	25.803.843	159.518
Interne avancer	Ringkøbing Skjern		0%	-50.655.905	-6.276.066
Koncerngoodwill	Ringkøbing Skjern		0%	4.516.144	-11.493.318

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	3.000.000	3.000.000
Tilgang i årets løb	67.500.000	0
Kostpris 31. december	<u>70.500.000</u>	<u>3.000.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	284.048	434.299
Årets resultat	-3.488.878	-150.251
Værdireguleringer 31. december	<u>-3.204.830</u>	<u>284.048</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>67.295.170</u>	<u>3.284.048</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
RGT Holding A/S	Morsø	3.000.000	33%	10.394.757	542.616
RAH Fiberbredbånd A/S	Ringkøbing-Skjern	15.000.000	45%	141.845.000	-8.155.000

8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	939.107.131	0	940.107.131
Årets resultat	0	-144.147.625	150.000.000	5.852.375
Egenkapital 31. december	<u>1.000.000</u>	<u>794.959.506</u>	<u>150.000.000</u>	<u>945.959.506</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.330.876	-11.444.974
Finansielle omkostninger	79.568	214.474
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-9.306.540	-20.029.150
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.488.878	150.251
Skat af årets resultat	3.410	1.914.686
	-8.065.560	-29.194.713

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-6.383.338	-739.477
Ændring i leverandører m.v.	-40.752	20.240
	-6.424.090	-719.237

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske 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.

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ringkøbing Amts Højspændingsforsyning a.m.b.a. Hovedaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab

Navn

Hjemsted

Ringkøbing Amts
Højspændingsforsyning a.m.b.a

Ringkøbing-Skjern

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:

Ringkøbing Amts Højspændingsforsyning a.m.b.a.
Ndr. Ringvej 4
6950 Ringkøbing

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for RAH Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Ringkøbing Amts Højspændingsforsyning a.m.b.a har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen,

Noter, regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne RAH Net A/S, RAH Service A/S, RAH Vind ApS, RAH Elhandel A/S og Nørhede-Hjortmose Besøgscenter ApS. RAH Holding A/S fungerer som administrationsselskabet i sambeskatningen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter, regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten ”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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Egenkapital

Udbytte

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

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

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.