
H.H. Ejendomsinvest ApS

Studiestræde 61, 1554 København V

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/10 2016 - 30/9 2017)

CVR-nr. 10 74 41 72

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/12 2017

Ib Yde
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for H.H. Ejendomsinvest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. december 2017

Direktion

Claus Henrik Hildebrandt

Jørgen Henrik Hildebrandt

Bestyrelse

Aase Hildebrandt
formand

Jørgen Henrik Hildebrandt

Claus Henrik Hildebrandt

Anne Dorte Hildebrandt

Lene Hammer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i H.H. Ejendomsinvest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for H.H. Ejendomsinvest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 12. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	H.H. Ejendomsinvest ApS Studiestræde 61 1554 København V CVR-nr.: 10 74 41 72 Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017 Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Aase Hildebrandt, formand Jørgen Henrik Hildebrandt Claus Henrik Hildebrandt Anne Dorte Hildebrandt Lene Hammer
Direktion	Claus Henrik Hildebrandt Jørgen Henrik Hildebrandt
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af besiddelse og udlejning af fast ejendom.

Udvikling i året

Selskabet er fusioneret med Aktieselskabet Badeanstalten København med regnskabsmæssig virkning 1. oktober 2016. Ved fusionen er egenkapitalen i H.H. Ejendomsinvest ApS forøget med TDKK 44.292. Sammenligningstal er ikke korrigeret, hvorfor 2016/17 ikke er direkte sammenlignelig med 2015/16. I 2016/17 er selskabets kapitalandele i Ejendomsselskabet Katarina ApS (tidligere ejet af Aktieselskabet Badeanstalten København) udloddet til anpartshaverne, hvorved der er realiseret en regnskabsmæssig avance på TDKK 168.414.

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på TDKK 179.205, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på TDKK 94.389. Årets resultat er væsentligt påvirket af avance ved udlodning af kapitalandele i datterselskab, jf. ovenfor.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		18.121.632	9.993.878
Personaleomkostninger	1	-529.150	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-1.743.068</u>	<u>-1.012.590</u>
Resultat før finansielle poster		15.849.414	8.981.288
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	168.413.748	0
Finansielle indtægter	3	1.159.209	29.261
Finansielle omkostninger	4	<u>-3.035.062</u>	<u>-1.212.425</u>
Resultat før skat		182.387.309	7.798.124
Skat af årets resultat	5	<u>-3.182.595</u>	<u>-1.794.836</u>
Årets resultat		<u>179.204.714</u>	<u>6.003.288</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	25.500.000	3.000.000
Overført resultat	<u>153.704.714</u>	<u>3.003.288</u>
	<u>179.204.714</u>	<u>6.003.288</u>

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Grunde og bygninger		175.356.625	88.831.179
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		84.345	62.465
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.190.135	0
Materielle anlægsaktiver	6	181.631.105	88.893.644
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0
Tilgodehavende i tilknyttede virksomheder		24.483.728	0
Finansielle anlægsaktiver		24.483.728	0
Anlægsaktiver		206.114.833	88.893.644
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.470	230.265
Periodeafgrænsningsposter		383.334	385.975
Tilgodehavender		416.804	616.240
Likvide beholdninger		9.300.294	3.191.937
Omsætningsaktiver		9.717.098	3.808.177
Aktiver		215.831.931	92.701.821

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		501.000	500.000
Overført resultat		68.387.638	38.586.732
Foreslået udbytte		25.500.000	3.000.000
Egenkapital	8	94.388.638	42.086.732
Hensættelse til udskudt skat		22.520.945	7.943.045
Hensatte forpligtelser		22.520.945	7.943.045
Gæld til realkreditinstitutter		76.926.362	30.250.287
Selskabsskat		3.706.142	760.210
Langfristede gældsforpligtelser	9	80.632.504	31.010.497
Gæld til realkreditinstitutter	9	2.552.251	1.697.729
Deposita og modtagne forudbetalinger		2.704.900	2.491.385
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.086.399	64.263
Anden gæld	10	11.946.294	7.408.170
Kortfristede gældsforpligtelser		18.289.844	11.661.547
Gældsforpligtelser		98.922.348	42.672.044
Passiver		215.831.931	92.701.821
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	528.998	0
Andre personaleomkostninger	152	0
	<u>529.150</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>0</u>
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Værdi ved udlodning	172.268.139	0
Regnskabsmæssig værdi	-3.854.391	0
Indtægter af kapitalandele (avance)	<u>168.413.748</u>	<u>0</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	483.728	0
Andre finansielle indtægter	675.481	29.261
	<u>1.159.209</u>	<u>29.261</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	38.309	0
Andre finansielle omkostninger	2.996.753	1.212.425
	<u>3.035.062</u>	<u>1.212.425</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.706.142	760.210
Årets udskudte skat	316.780	484.636
Regulering af skat vedrørende tidligere år	24	11
Nedsættelse af skatteprocent udskudt skat	308.577	0
	<u>4.331.523</u>	<u>1.244.857</u>
Der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	3.182.595	1.794.836
Skat af egenkapitalbevægelser	1.148.928	-549.979
	<u>4.331.523</u>	<u>1.244.857</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2016	108.793.455	3.067.589	0	111.861.044
Tilgang ved fusion	71.376.867	1.202.807	861.805	73.441.479
Tilgang i årets løb	12.236.911	35.000	6.013.493	18.285.404
Afgang i årets løb	-513.490	0	-46.117	-559.607
Overførsler i årets løb	639.046	0	-639.046	0
Kostpris 30. september 2017	<u>192.532.789</u>	<u>4.305.396</u>	<u>6.190.135</u>	<u>203.028.320</u>
Opskrivninger 1. oktober 2016	0	0	0	0
Tilgang ved fusion	23.452.024	0	0	23.452.024
Opskrivninger 30. september 2017	<u>23.452.024</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.452.024</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2016	19.962.276	3.005.124	0	22.967.400
Tilgang ved fusion	18.935.964	1.202.807	0	20.138.771
Årets afskrivninger	1.729.948	13.120	0	1.743.068
Ned- og afskrivninger 30. september 2017	<u>40.628.188</u>	<u>4.221.051</u>	<u>0</u>	<u>44.849.239</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>175.356.625</u>	<u>84.345</u>	<u>6.190.135</u>	<u>181.631.105</u>
Afskrives over	<u>op til 100 år</u>	<u>3-10 år</u>		

Værdien af grunde og bygninger ifølge offentlige vurdering pr. 1. oktober 2016 udgør DKK 211.500.000.

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober 2016	0	0
Tilgang ved fusion	43.854.391	0
Udbytte modtaget i året	-40.000.000	0
Afgang i årets løb (udlodning til anpartshavere)	-3.854.391	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ejendomsselskabet Katarina A/S	København	5.000.000	100%

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober 2016	500.000	38.586.732	3.000.000	42.086.732
Nettoeffekt som følge af fusion efter booked value method	1.000	44.290.858	0	44.291.858
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Udlodning af anparter i datterselskab	0	-172.268.139	0	-172.268.139
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	16.274.321	0	16.274.321
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-11.051.920	0	-11.051.920
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-1.148.928	0	-1.148.928
Årets resultat	0	153.704.714	25.500.000	179.204.714
Egenkapital 30. september 2017	501.000	68.387.638	25.500.000	94.388.638

Selskabskapitalen består af 501 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. oktober 2016	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Nettoeffekt som følge af fusion efter booked value method	1.000	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. september 2017	501.000	500.000	500.000	500.000	500.000

Noter til årsregnskabet

9 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	60.463.199	23.437.720
Mellem 1 og 5 år	16.463.163	6.812.567
Langfristet del	<u>76.926.362</u>	<u>30.250.287</u>
Inden for 1 år	<u>2.552.251</u>	<u>1.697.729</u>
	<u>79.478.613</u>	<u>31.948.016</u>
Selskabsskat		
Mellem 1 og 5 år	3.706.142	760.210
Langfristet del	<u>3.706.142</u>	<u>760.210</u>
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3.706.142</u>	<u>760.210</u>

10 Anden gæld

Under anden gæld indgår dagsværdi af renteswap med TDKK 11.052 (30/9-2016: TDKK 16.274). Renteswap er indgået til afdækning af renterisiko på variabelt langfristet lån.

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Pantebreve på i alt TDKK 133.279, der giver pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi af	175.356.634	88.831.179
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:		

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en momsreguleringsforpligtelse. Såfremt brugen af ejendomme ændres kan momsreguleringsforpligtelsen blive aktuel helt eller delvist.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

12 Nærtstående parter

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

H. H. Holding ApS
Studivestvej 61
1554 København V

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H.H. Ejendomsinvest ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Virksomhedssammenslutninger

Selskabet er fusioneret med Aktieselskabet Badeanstalten København med regnskabsmæssig virkning fra 1. oktober 2016 med H.H. Ejendomsinvest ApS som det fortsættende selskab. Fusionen er behandlet efter bogførte værdier metoden efter årsregnskabsloven. Sammenligningstal for resultatopgørelsen og balancen er som følge heraf ikke tilpasset.

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 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.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter husleje dækkende for regnskabsåret i henhold til indgåede huslejekontrakter.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, lokaler, vedligeholdelse, ejendomsskatter, tab på debitorer mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året samt avance ved afhændelse under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

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 koncernforbundne danske selskaber. Selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Aktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte aktiver 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af aktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

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

Bygninger	op til 100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	4 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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

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

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).

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende fordring hos moderselskab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med nødvendige nedskrivninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 rentekomkostning over låneperioden.

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.