

Åbo A/S

Farvervej 21, 8800 Viborg
CVR-nr. 18 38 82 43

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.05.17

Ole Anders Petersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13 - 24

Selskabet

Åbo A/S
Farvervej 21
8800 Viborg
Telefon: 86 69 00 66
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 18 38 82 43
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Preben Jensen

Bestyrelse

Egon Andersen
Ole Anders Petersen
Preben Jensen

Revisor

Beierholm
Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Modervirksomhed

Papyrus Holding ApS, Viborg

Associeret virksomhed

Vibo ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Åbo A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 26. maj 2017

Direktionen

Preben Jensen

Bestyrelsen

Egon Andersen

Ole Anders Petersen

Preben Jensen

Til kapitalejerne i Åbo A/S**ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Åbo A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

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

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

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Viborg, den 26. maj 2017

Beierholm

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i erhvervelse af investeringsejendomme med henblik på løbende afkast og forjteneste ved salg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 2.605.597 mod DKK 4.409.769 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 31.134.154.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.16		500	500.000	33,33%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.16			500.000	33,33%

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttofortjeneste	7.267.614	7.057.517
1	Personaleomkostninger	-646.200	-783.725
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.621.414	6.273.792
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-45.804	-45.796
	Resultat før dagsværdireguleringer	6.575.610	6.227.996
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-1.560.681	328.737
	Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme	0	1.128.692
	Resultat af primær drift	5.014.929	7.685.425
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	21.960	176.817
2	Andre finansielle indtægter	9.716	1.808
3	Andre finansielle omkostninger	-1.716.857	-2.226.326
	Resultat før skat	3.329.748	5.637.724
4	Skat af årets resultat	-724.151	-1.227.955
	Årets resultat	2.605.597	4.409.769

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-174.003	171.580
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	400.000	450.000
	Overført resultat	2.379.600	3.788.189
	I alt	2.605.597	4.409.769

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
	Investeringsejendomme	123.600.000	126.500.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	19.125	41.979
5	Materielle anlægsaktiver i alt	123.619.125	126.541.979
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.462.296	1.541.536
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	350	350
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.462.646	1.541.886
	Anlægsaktiver i alt	125.081.771	128.083.865
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.600	37.869
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	116.434
	Andre tilgodehavender	0	374.480
	Periodeafgrænsningsposter	94.133	107.776
	Tilgodehavender i alt	105.733	636.559
	Likvide beholdninger	118.249	0
	Omsætningsaktiver i alt	223.982	636.559
	Aktiver i alt	125.305.753	128.720.424

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK
PASSIVER		
Note		
Selskabskapital	1.500.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	462.296	636.299
Overført resultat	28.771.858	26.242.258
Forslag til udbytte for regnskabsåret	400.000	450.000
Egenkapital i alt	31.134.154	28.828.557
Hensættelser til udskudt skat	7.817.846	7.657.929
Hensatte forpligtelser i alt	7.817.846	7.657.929
7 Gæld til realkreditinstitutter	76.984.811	80.819.054
7 Anden gæld	2.177.119	2.465.020
Langfristede gældsforpligtelser i alt	79.161.930	83.284.074
7 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.787.160	2.442.490
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.901.680
Modtagne forudbetalinger fra kunder	286.996	423.995
Leverandører af varer og tjenesteydelser	219.359	105.675
Deposita	2.699.418	2.575.166
Selskabsskat	564.234	419.786
Anden gæld	634.656	81.072
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.191.823	8.949.864
Gældsforpligtelser i alt	86.353.753	92.233.938
Passiver i alt	125.305.753	128.720.424

8 Eventualforpligtelser

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	1.500.000	464.719	22.154.069	900.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	300.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	-900.000
Forslag til resultatdisponering	0	171.580	3.788.189	450.000
Saldo pr. 31.12.15	1.500.000	636.299	26.242.258	450.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	1.500.000	636.299	26.242.258	450.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	150.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	-450.000
Forslag til resultatdisponering	0	-174.003	2.379.600	400.000
Saldo pr. 31.12.16	1.500.000	462.296	28.771.858	400.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	2.605.597	4.409.769
10 Reguleringer	4.017.757	1.864.023
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	530.827	-505.398
Leverandører af varer og tjenesteydelser	113.684	-21.069
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	540.836	-2.891.122
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.808.701	2.856.203
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	9.716	1.808
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.716.857	-2.226.326
Betalt selskabsskat	-419.786	154.000
Pengestrømme fra driften	5.681.774	785.685
Køb af materielle anlægsaktiver	-586.499	-3.871.263
Salg af materielle anlægsaktiver	1.902.868	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1
Modtaget udbytte	101.200	100.000
Pengestrømme fra investeringer	1.417.569	-3.771.264
Betalt udbytte	-300.000	-600.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	2.124.028
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.779.414	-2.923.829
Pengestrømme fra finansiering	-4.079.414	-1.399.801
Årets samlede pengestrømme	3.019.929	-4.385.380
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0	1.483.700
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.901.680	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	118.249	-2.901.680
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	118.249	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-2.901.680
I alt	118.249	-2.901.680

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	555.230	653.828
Pensioner	65.170	70.664
Andre omkostninger til social sikring	15.151	22.373
Andre personaleomkostninger	10.649	36.860
I alt	646.200	783.725
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	2
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	581
Øvrige finansielle indtægter	9.716	1.227
I alt	9.716	1.808
3. Finansielle omkostninger		
Renter, associerede virksomheder	0	197.118
Renteomkostninger i øvrigt	1.710.954	1.855.966
Valutakursreguleringer	0	1.308
Øvrige finansielle omkostninger	5.903	171.934
I alt	1.716.857	2.226.326
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	564.234	419.786
Årets regulering af udskudt skat	159.917	808.169
I alt	724.151	1.227.955

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	113.752.843	228.979
Tilgang i året	563.549	22.950
Afgang i året	-1.881.864	0
Kostpris pr. 31.12.16	112.434.528	251.929
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-187.000
Afskrivninger i året	0	-45.804
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-232.804
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.16	12.747.157	0
Dagsværdireguleringer i året	-1.363.549	0
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	-218.136	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.16	11.165.472	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	123.600.000	19.125

Investerings ejendommene værdiansættes årligt til dagsværdien, der beregnes ved en kapitalisering af det fremtidige, løbende driftsafkast af ejendommene.

Ved opgørelsen af det fremtidige, løbende driftsafkast indregnes leje i overensstemmelse med indgåede kontrakter, og der fradrages skønnede driftsomkostninger, herunder udgifter til reparation og vedligeholdelse for at opretholde investeringsejendommene i deres nuværende vedligeholdelsesstand.

Ved opgørelsen af faktor til kapitalisering skønnes der et forrentningskrav hos en køber under hensyntagen til investeringsejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand, klausuler om lejeregulering og opsigelse i indgåede lejekontrakter samt det eksisterende renteniveau ved regnskabsårets udløb.

Der medvirker ikke ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af handelsværdierne af investeringsejendommene.

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.16	1.000.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	541.536
Årets resultat fra kapitalandele	21.960
Udbytte relateret til kapitalandele	-101.200
Opskrivninger pr. 31.12.16	462.296
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.462.296

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til realkreditinstitutter	2.506.000	67.177.492	79.490.811	82.994.054
Anden gæld	281.160	1.052.449	2.458.279	2.732.510
I alt	2.787.160	68.229.941	81.949.090	85.726.564

8. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Papyrus Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 79.491 er der givet pant i investerings- ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 123.600.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 15.000, der giver pant i 3 af ovenstående investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 37.400. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Af de t.DKK 15.000 er t.DKK 13.500 heraf ligeledes deponeret til sikkerhed for kreditinstitutters mellemværende med det associerede selskab. På statusdagen er der et indestående på t.DKK 118.

Der er udstedt ejerpantebreve med pant i ejendomme til sikkerhed for mellemværende med ejerforeninger.

	2016	2015
	DKK	DKK

10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	45.804	45.796
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1.560.681	-1.457.429
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-21.960	-176.817
Finansielle indtægter	-9.716	-1.808
Finansielle omkostninger	1.716.857	2.226.326
Skat af årets resultat	724.151	1.227.955
Øvrige reguleringer	1.940	0
I alt	4.017.757	1.864.023

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Måling af gældsforpligtelser knyttet til investeringsejendomme til amortiseret kostpris

Gældsforpligtelser til finansiering af investeringsejendomme er hidtil målt til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen. Gældsforpligtelserne måles fremover til amortiseret kostpris. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 1 anses den indregnede dagsværdi pr. 31.12.15 som ny kostpris fra 01.01.16. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder administrationshonorar og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Rest- Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Investeringssejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes gevinster og tab ved salg af investeringsejendomme.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til kostpris på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.