
Gaia Invest A/S

Spinkebjerg 16, Gjellerup, 7400 Herning

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 19 42 36 03

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /12 2018

Per Naae Hornsleth
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 5

Balance 30. juni 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Gaia Invest 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 3. december 2018

Direktion

Bente Marie Hornsleth

Per Naae Hornsleth

Bestyrelse

Anders P. Colstrup

Vibeke Naae Hornsleth

Per Naae Hornsleth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gaia Invest A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Gaia Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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.

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; 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Herning, den 3. december 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

mne33257

Selskabsoplysninger

Selskabet

Gaia Invest A/S
Spinkebjerg 16
Gjellerup
7400 Herning

CVR-nr.: 19 42 36 03
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Anders P. Colstrup
Vibeke Naae Hornsleth
Per Naae Hornsleth

Direktion

Bente Marie Hornsleth
Per Naae Hornsleth

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Danske Bank
Bredgade 45
7400 Herning

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttotab		-267.681	490.374
Personaleomkostninger	3	-518.527	-221.687
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4	-112.902	-200.904
Indtægt af øvrige kapitalandele		234.743	272.400
Resultat før finansielle poster		-664.367	340.183
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5	109.011	168.374
Finansielle indtægter	6	1.384.374	1.423.030
Finansielle omkostninger		-540.269	-593.670
Resultat før skat		288.749	1.337.917
Skat af årets resultat	7	-151.521	-321.414
Årets resultat		137.228	1.016.503

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	105.800	103.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-24.322	78.031
Overført resultat	55.750	835.072
	137.228	1.016.503

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		3.595.287	3.680.229
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		137.978	99.271
Materielle anlægsaktiver	8	3.733.265	3.779.500
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	7.042	7.042
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	801.660	825.982
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	11	600.000	800.000
Øvrige finansielle anlægsaktiver	11	3.101.813	2.272.487
Finansielle anlægsaktiver		4.510.515	3.905.511
Anlægsaktiver		8.243.780	7.685.011
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		67.313	0
Udskudt skatteaktiv	13	543.000	687.000
Selskabsskat		57.353	44.134
Periodeafgrænsningsposter		18.330	18.220
Tilgodehavender		685.996	749.354
Værdipapirer		7.627.839	8.784.989
Likvide beholdninger		1.501.039	2
Omsætningsaktiver		9.814.874	9.534.345
Aktiver		18.058.654	17.219.356

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi		53.709	78.031
Overført resultat		9.427.108	9.371.358
Foreslået udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital	12	10.086.617	10.052.789
Gæld til realkreditinstitutter		676.874	804.377
Langfristet gæld	14	676.874	804.377
Gæld til realkreditinstitutter	14	124.595	119.516
Kreditinstitutter		6.677.189	5.774.134
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.683	77.613
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		257.831	194.470
Anden gæld		119.115	196.457
Periodeafgrænsningsposter		45.750	0
Kortfristet gæld		7.295.163	6.362.190
Gældsforpligtelser		7.972.037	7.166.567
Passiver		18.058.654	17.219.356
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på TDKK 1.453, hvor tilbagebetalingen er afhængig af flere variable forhold, herunder udvikling i dollarkursen samt udvikling i prisen på olie. På grund af usikkerhed vedrørende fastsættelse af disse variabler, har ledelsen valgt skønsmæssigt at nedskrive tilgodehavendet til TDKK 600, selv om det er ledelsens forventning, at tilgodehavendet vil blive tilbagebetalt, når priserne på olie løfter sig fra det nuværende historisk lave niveau. Der er usikkerhed forbundet med indregning og måling af tilgodehavendet.

2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i udlejning af erhvervsjendomme samt investering i værdipapirer og kapitalandele.

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	506.512	219.243
Andre omkostninger til social sikring	12.015	2.444
	518.527	221.687
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	1
4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	112.902	200.904
	112.902	200.904
5 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af resultat i associerede virksomheder	109.011	107.768
Avance ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder	0	60.606
	109.011	168.374

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
6 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	1.197.634	1.419.861
Valutakursreguleringer	186.740	3.169
	1.384.374	1.423.030
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	7.521	8.414
Årets udskudte skat	144.000	269.000
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	44.000
	151.521	321.414
8 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	4.020.000	924.672
Tilgang i årets løb	0	160.000
Afgang i årets løb	0	-560.000
Kostpris 30. juni	4.020.000	524.672
Ned- og afskrivninger 1. juli	339.771	825.401
Årets afskrivninger	84.942	27.960
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-466.667
Ned- og afskrivninger 30. juni	424.713	386.694
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.595.287	137.978
Afskrives over	40 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	7.042	7.042
Kostpris 30. juni	7.042	7.042
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Værdireguleringer 30. juni	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	7.042	7.042

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Gaia Oil, LLC	Texas, USA	USD 1.290	100%

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli	747.951	3.260.751
Tilgang i årets løb	0	700.000
Afgang i årets løb	0	-3.212.800
Kostpris 30. juni	<u>747.951</u>	<u>747.951</u>
Værdireguleringer 1. juli	78.031	-1.809.810
Årets resultat	109.011	107.768
Modtagne udbytter	-133.333	-93.333
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	1.873.406
Værdireguleringer 30. juni	<u>53.709</u>	<u>78.031</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>801.660</u>	<u>825.982</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nybovej 35 Holstebro I/S	Holstebro	TDKK 2.000	33%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder DKK	Øvrige finansielle anlægsaktiver DKK
Kostpris 1. juli	1.436.900	4.316.225
Tilgang i årets løb	16.176	694.175
Kostpris 30. juni	<u>1.453.076</u>	<u>5.010.400</u>
Værdireguleringer 1. juli	0	-2.043.738
Årets værdireguleringer	0	135.151
Værdireguleringer 30. juni	<u>0</u>	<u>-1.908.587</u>
Nedskrivninger 1. juli	636.900	0
Årets nedskrivninger	216.176	0
Nedskrivninger 30. juni	<u>853.076</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>600.000</u>	<u>3.101.813</u>

12 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	78.031	9.371.358	103.400	10.052.789
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Årets resultat	0	-24.322	55.750	105.800	137.228
Egenkapital 30. juni	<u>500.000</u>	<u>53.709</u>	<u>9.427.108</u>	<u>105.800</u>	<u>10.086.617</u>

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
13 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	681.000	650.000
Låneomkostninger	-5.000	-5.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.345.000	-2.458.000
Overført til udskudt skatteaktiv	1.669.000	1.813.000
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	1.669.000	1.813.000
Nedskrivning til vurderet værdi	-1.126.000	-1.126.000
Regnskabsmæssig værdi	543.000	687.000

14 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018	2017
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	178.496	326.313
Mellem 1 og 5 år	498.378	478.064
Langfristet del	676.874	804.377
Inden for 1 år	124.595	119.516
	801.469	923.893

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni på:	3.595.287	3.680.229
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Bankindeståender med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni på:	1.501.031	0
Børsnoterede aktier med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni på:	7.627.839	8.784.989
Ejerpantebrev på i alt TDKK 1.000 med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni på:	1.867.937	1.912.350

Eventualforpligtelser

Selskabet har indskudt EUR 668.400 i to kommanditselskaber. Herudover har selskabet en restindskudsforpligtelse på EUR 81.600.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gaia Invest A/S for 2017/18 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.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 selskabet.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration.

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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets 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 omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer til dagsværdi, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Noter til årsregnskabet

16 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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.

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

Grunde og bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede ejerandele, der måles til dagsværdien på balancedagen.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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.