
Gaia Invest A/S

Spinkebjerg 16, Gjellerup, 7400 Herning

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 19 42 36 03

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/11 2017

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17. november 2017

Direktion

Bente Marie Hornsleth
direktør

Per Naae Hornsleth
direktør

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Gaia Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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.

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 17. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

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	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		490.374	-164.738
Personaleomkostninger	3	-221.687	-534.661
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4	-200.904	-222.345
Indtægt af øvrige kapitalandele		272.400	3.999
Resultat før finansielle poster		340.183	-917.745
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5	168.374	-2.712.721
Finansielle indtægter	6	1.423.030	227.810
Finansielle omkostninger		-593.670	-1.089.078
Resultat før skat		1.337.917	-4.491.734
Skat af årets resultat	7	-321.414	268.743
Årets resultat		1.016.503	-4.222.991

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	103.400	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	78.031	-1.007.293
Overført resultat	835.072	-3.316.898
	1.016.503	-4.222.991

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Grunde og bygninger		3.680.229	3.765.173
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		99.271	215.231
Materielle anlægsaktiver	8	3.779.500	3.980.404
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	7.042	7.042
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	825.982	1.450.941
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	11	800.000	1.000.000
Øvrige finansielle anlægsaktiver	11	2.272.487	2.179.580
Finansielle anlægsaktiver		3.905.511	4.637.563
Anlægsaktiver		7.685.011	8.617.967
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	62.317
Udskudt skatteaktiv	12	687.000	1.000.000
Selskabsskat		44.134	53.307
Periodeafgrænsningsposter		18.220	20.370
Tilgodehavender		749.354	1.135.994
Værdipapirer		8.784.989	6.654.143
Likvide beholdninger		2	454.371
Omsætningsaktiver		9.534.345	8.244.508
Aktiver		17.219.356	16.862.475

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi		78.031	0
Overført resultat		9.371.358	8.536.286
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital	13	10.052.789	9.137.486
Gæld til realkreditinstitutter		804.377	925.397
Anden gæld		0	91.256
Langfristet gæld	14	804.377	1.016.653
Gæld til realkreditinstitutter	14	119.516	117.108
Kreditinstitutter		5.774.134	6.214.552
Leverandører af varer og tjenesteydelser		77.613	85.737
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		194.470	92.207
Anden gæld	14	196.457	148.879
Periodeafgrænsningsposter		0	49.853
Kortfristet gæld		6.362.190	6.708.336
Gældsforpligtelser		7.166.567	7.724.989
Passiver		17.219.356	16.862.475
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 1.437, 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 800, 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 hovedaktivitet er udlejning af erhvervsejendomme samt investering i værdipapirer og kapitalandele.

	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	219.243	522.331
Andre omkostninger til social sikring	2.444	12.330
	<u>221.687</u>	<u>534.661</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	200.904	221.945
Gevinst og tab ved afhændelse	0	400
	<u>200.904</u>	<u>222.345</u>
5 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af resultat i associerede virksomheder	107.768	-2.712.721
Avance ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder	60.606	0
	<u>168.374</u>	<u>-2.712.721</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
6 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	1.419.861	207.733
Valutakursreguleringer	3.169	20.077
	1.423.030	227.810
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	8.414	15.739
Årets udskudte skat	269.000	-284.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-482
Regulering af udskudt skat tidligere år	44.000	0
	321.414	-268.743
8 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	4.020.000	924.672
Kostpris 30. juni	4.020.000	924.672
Ned- og afskrivninger 1. juli	254.827	709.441
Årets afskrivninger	84.944	115.960
Ned- og afskrivninger 30. juni	339.771	825.401
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.680.229	99.271
Afskrives over	40 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	<u>7.042</u>	<u>7.042</u>
Kostpris 30. juni	<u>7.042</u>	<u>7.042</u>
Værdireguleringer 1. juli	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>7.042</u>	<u>7.042</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli	3.260.751	3.260.751
Tilgang i årets løb	700.000	0
Afgang i årets løb	-3.212.800	0
Kostpris 30. juni	<u>747.951</u>	<u>3.260.751</u>
Værdireguleringer 1. juli	-1.809.810	1.007.293
Årets resultat	107.768	-2.712.720
Modtagne udbytter	-93.333	-104.383
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	1.873.406	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>78.031</u>	<u>-1.809.810</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>825.982</u>	<u>1.450.941</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nybovej 35 Holstebro I/S	Holstebro	2.000.000	33,33%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder DKK	Øvrige finansielle anlægsaktiver DKK
Kostpris 1. juli	1.371.089	3.718.553
Tilgang i årets løb	65.811	597.672
Kostpris 30. juni	<u>1.436.900</u>	<u>4.316.225</u>
Værdireguleringer 1. juli	0	-1.538.973
Årets værdireguleringer	0	-504.765
Værdireguleringer 30. juni	<u>0</u>	<u>-2.043.738</u>
Nedskrivninger 1. juli	371.089	0
Årets nedskrivninger	265.811	0
Nedskrivninger 30. juni	<u>636.900</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>800.000</u>	<u>2.272.487</u>

12 Udskudt skatteaktiv

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Materielle anlægsaktiver	650.000	644.000
Låneomkostninger	-5.000	-3.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.458.000	-2.767.000
Overført til udskudt skatteaktiv	1.813.000	2.126.000
	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	1.813.000	2.126.000
Nedskrivning til vurderet værdi	<u>-1.126.000</u>	<u>-1.126.000</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>687.000</u>	<u>1.000.000</u>

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	0	8.536.286	101.200	9.137.486
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	0	78.031	835.072	103.400	1.016.503
Egenkapital 30. juni	500.000	78.031	9.371.358	103.400	10.052.789

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:

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	326.313	456.965
Mellem 1 og 5 år	478.064	468.432
Langfristet del	804.377	925.397
Inden for 1 år	119.516	117.108
	923.893	1.042.505
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	0	91.256
Langfristet del	0	91.256
Øvrig kortfristet gæld	196.457	148.879
	196.457	240.135

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for prioritetsgæld:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni på:	3.680.229	3.765.173
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Børsnoterede aktier med en regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni på:	8.784.989	6.654.143
Ejerpantebrev på i alt TDKK 1.000 med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni på:	1.912.350	1.956.763
Eventualforpligtelser		
Selskabet har indskudt EUR 575.200 i to kommanditselskaber. Herudover har selskabet en restindskudsforpligtelse på EUR 174.800		

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gaia Invest A/S 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.

Årsregnskab for 2016/17 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

Bruttofortjeneste

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

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.

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, 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.

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 13.200 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 posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" 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

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. Har moderselskabet 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 her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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 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.

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.