
Gaia Invest A/S

Spinkebjerg 16, Gjellerup, 7400 Herning

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 19 42 36 03

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/11 2016

Per Naae Hornsleth
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 11. november 2016

Direktion

Bente Marie Hornsleth
direktør

Per Naae Hornsleth
direktør

Bestyrelse

Anders P. Colstrup

Vibeke Naae Hornsleth

Per Naae Hornsleth

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Gaia Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gaia Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi gør opmærksom på, at selskabet ikke rettidigt har indeholdt og indberettet kildeskat af lønudbetaling. Ledelsen kan som følge heraf ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 11. november 2016

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 Postboks 399
7400 Herning

Advokat

Advokatfirmaet DAHL
Kaj Munks Vej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Danske Bank
Bredgade 45
7400 Herning

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er ejendomsadministration og formueforvaltning samt hermed beslægtede og naturligt forbundne aktiviteter efter bestyrelsens skøn.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 4.222.991, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 9.137.486.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttotab		-173.418	-601.408
Personaleomkostninger	2	-534.661	-726.877
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-222.345	-242.866
Indtægt af øvrige kapitalandele		3.999	228.810
Resultat før finansielle poster		-926.425	-1.342.341
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-2.712.721	391.748
Finansielle indtægter	5	227.810	2.147.954
Finansielle omkostninger	6	-1.080.398	-678.804
Resultat før skat		-4.491.734	518.557
Skat af årets resultat	7	268.743	-274.310
Årets resultat		-4.222.991	244.247

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	101.200	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.007.293	321.748
Overført resultat	-3.316.898	-177.301
	-4.222.991	244.247

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		3.765.173	3.850.116
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		215.231	352.233
Materielle anlægsaktiver	8	3.980.404	4.202.349
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	7.042	7.042
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	1.450.941	4.268.044
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	11	1.000.000	1.000.000
Øvrige finansielle anlægsaktiver	11	2.179.580	1.427.077
Finansielle anlægsaktiver		4.637.563	6.702.163
Anlægsaktiver		8.617.967	10.904.512
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.317	0
Andre tilgodehavender		0	17.923
Udskudt skatteaktiv	14	1.000.000	716.000
Selskabsskat		53.307	44.041
Periodeafgrænsningsposter		20.370	21.718
Tilgodehavender		1.135.994	799.682
Værdipapirer	12	6.654.143	9.734.072
Likvide beholdninger		454.371	437.165
Omsætningsaktiver		8.244.508	10.970.919
Aktiver		16.862.475	21.875.431

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi		0	1.007.293
Overført resultat		8.536.286	11.853.184
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital	13	9.137.486	13.460.277
Gæld til realkreditinstitutter		925.397	1.043.931
Anden gæld		91.256	187.815
Langfristet gæld	15	1.016.653	1.231.746
Gæld til realkreditinstitutter	15	117.108	114.800
Kreditinstitutter		6.214.552	6.431.495
Leverandører af varer og tjenesteydelser		85.737	75.750
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		92.207	170.414
Anden gæld		148.879	332.359
Periodeafgrænsningsposter		49.853	58.590
Kortfristet gæld		6.708.336	7.183.408
Gældsforpligtelser		7.724.989	8.415.154
Passiver		16.862.475	21.875.431
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Ejerforhold	17		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på TDKK 1.371, 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 1.000, 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.

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	522.331	715.800
Andre omkostninger til social sikring	12.330	11.077
	<u>534.661</u>	<u>726.877</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	221.945	242.866
Gevinst og tab ved afhændelse	400	0
	<u>222.345</u>	<u>242.866</u>
4 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af resultat i associerede virksomheder	<u>-2.712.721</u>	<u>391.748</u>
	<u>-2.712.721</u>	<u>391.748</u>
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	207.733	2.138.457
Valutakursreguleringer	20.077	9.497
	<u>227.810</u>	<u>2.147.954</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
6 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.080.398	678.804
	1.080.398	678.804
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	15.739	12.305
Årets udskudte skat	-284.000	264.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-482	-1.995
	-268.743	274.310
8 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	4.020.000	924.672
Tilgang i årets løb	770.000	0
Afgang i årets løb	-770.000	0
Kostpris 30. juni	4.020.000	924.672
Ned- og afskrivninger 1. juli	169.884	572.439
Årets afskrivninger	84.943	137.002
Ned- og afskrivninger 30. juni	254.827	709.441
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.765.173	215.231
Afskrives over	40 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 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	1.290 USD	100%

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli	3.260.751	3.058.868
Tilgang i årets løb	0	201.883
Kostpris 30. juni	<u>3.260.751</u>	<u>3.260.751</u>
Værdireguleringer 1. juli	1.007.293	685.545
Årets resultat	-2.712.720	229.626
Modtagne udbytter	-104.383	-70.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	162.122
Værdireguleringer 30. juni	<u>-1.809.810</u>	<u>1.007.293</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.450.941</u>	<u>4.268.044</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Reelight ApS	Viby J.	477.742	30,96%
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	1.362.409	2.858.347
Tilgang i årets løb	8.680	860.206
Kostpris 30. juni	<u>1.371.089</u>	<u>3.718.553</u>
Værdireguleringer 1. juli	0	-1.431.270
Modtaget udbytte	0	-120.977
Årets værdireguleringer	0	13.274
Værdireguleringer 30. juni	<u>0</u>	<u>-1.538.973</u>
Nedskrivninger 1. juli	362.409	0
Årets nedskrivninger	8.680	0
Nedskrivninger 30. juni	<u>371.089</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.000.000</u>	<u>2.179.580</u>

12 Værdipapirer

	2016 DKK	2015 DKK
Aktier	6.654.143	6.957.727
Obligationer	0	2.776.345
	<u>6.654.143</u>	<u>9.734.072</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	1.007.293	11.853.184	99.800	13.460.277
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Årets resultat	0	-1.007.293	-3.316.898	101.200	-4.222.991
Egenkapital 30. juni	500.000	0	8.536.286	101.200	9.137.486

Selskabskapitalen består af 5 aktier à nominelt DKK 100.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

14 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Materielle anlægsaktiver	644.000	668.000
Låneomkostninger	-3.000	-4.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.767.000	-2.434.000
Overført til udskudt skatteaktiv	2.126.000	1.770.000
	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	2.126.000	1.770.000
Nedskrivning til vurderet værdi	-1.126.000	-1.054.000
Regnskabsmæssig værdi	1.000.000	716.000

Noter til årsregnskabet

15 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:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	456.965	584.730
Mellem 1 og 5 år	468.432	459.201
Langfristet del	<u>925.397</u>	<u>1.043.931</u>
Inden for 1 år	<u>117.108</u>	<u>114.800</u>
	<u>1.042.505</u>	<u>1.158.731</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	<u>91.256</u>	<u>187.815</u>
Langfristet del	<u>91.256</u>	<u>187.815</u>
Inden for 1 år	94.956	91.980
Øvrig kortfristet gæld	<u>53.923</u>	<u>240.379</u>
Kortfristet del	<u>148.879</u>	<u>332.359</u>
	<u>240.135</u>	<u>520.174</u>

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, TDKK 1.043 er der givet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør TDKK 3.765.

Til sikkerhed for mellemværende med finansieringsselskab er afgivet ejerpant på TDKK 359 i materielle anlægsaktiver med en bogført værdi pr. 30. juni 2016 på TDKK 215.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er givet pant i beholdningen af børsnoterede aktier med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni på TDKK 6.654.

Til sikkerhed for associeret selskabs mellemværende med kreditinstitutter er afgivet selvskyldnerkaution limiteret til TDKK 619.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indskudt EUR 475.450 i to kommanditselskaber. Herudover har selskabet en restindskudsforpligtelse på EUR 274.550.

17 Ejerforhold

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

Per Naae Hornsleth, Spinkebjerg 16, 7400 Herning

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Gaia Invest A/S for 2015/16 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 2015/16 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 afdækning.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

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 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede ejerandele, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af det seneste perioderegnskab.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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.

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, 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.

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 nominal værdi.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.