



Tlf.: 96 57 48 00
hobro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nytorv 12, Box 170
DK-9500 Hobro
CVR-nr. 20 22 26 70

GRØNLUND HOLDING A/S
FRISDALSVEJ 18, FRISDAL, 9500 HOBRO
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. december 2016

Ole Grønlund

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Grønlund Holding A/S Frisdalsvej 18, Frisdal 9500 Hobro
	CVR-nr.: 20 04 28 42 Stiftet: 19. december 1996 Hjemsted: Mariagerfjord Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Bestyrelse	Ole Grønlund Jacob Grønlund Kirsten Grønlund
Direktion	Ole Grønlund
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nytorv 12, Box 170 9500 Hobro
Pengeinstitut	Jutlander Bank A/S Store Torv 9500 Hobro
	Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 47 1780 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Grønlund Holding 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 14. november 2016

Direktion:

Ole Grønlund

Bestyrelse:

Ole Grønlund

Jacob Grønlund

Kirsten Grønlund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Grønlund Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Grønlund Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Hobro, den 14. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Nielsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	4.274	3.914	4.300	4.538	4.517
Driftsresultat.....	3.890	1.683	507	3.525	5.110
Finansielle poster, netto.....	912	-419	-484	-501	-738
Årets resultat før skat.....	7.991	1.300	16.827	1.803	355
Årets resultat.....	6.934	973	16.785	4.438	2.538
Balance					
Balancesum.....	139.203	135.767	137.466	117.931	102.725
Egenkapital.....	87.968	81.534	81.561	65.276	61.307
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	63,2	60,1	59,3	55,4	59,7
Egenkapitalforrentning.....	8,2	1,2	22,9	7,0	4,2

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet fungerer som holdingselskab for datterselskaberne Byggefirma Ole Grønlund A/S og Station 2 A/S og det associerede selskab Grønlund Gruppen A/S. Selskabet investerer endvidere i bolig- og erhvervsjendomme til udlejning.

Dattervirksomhedens primære aktivitet vedrører tømrervirksomhed og i forbindelse hermed byggevirksomhed som hoved- og totalentreprenør samt udlejning af ejendomme. Det associerede selskabs primære aktivitet består i investering i ejendomme til udlejning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Til Grønlund Holding A/S' aktivitet, der er investering i og drift af ejendomme, knytter sig risikofaktorer, som kan opdeles i to kategorier:

Ejendomsrelaterede risici
Finansielle risici

Ejendomsrelaterede risici

De ejendomsrelaterede risici knytter sig til værdien af selskabets ejendom samt de forhold, der er bestemmende for den løbende indtjening, dvs. de driftsmæssige forhold.

Værdien af ejendomsporteføljen

Ejendommens værdi er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenten ændrer sig og en investors rentekrav ændres, eller ejendommens forhold i øvrigt ændrer sig, kan ejendommens værdi tilsvarende ændre sig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 6.934 tkr. mod 973 tkr. sidste år. Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		4.274.267	3.914.325
Personaleomkostninger.....	1	-180.000	-180.000
Af- og nedskrivninger.....		0	-2.334
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-204.746	-2.131.360
Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme.....		0	82.495
DRIFTSRESULTAT		3.889.521	1.683.126
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....		3.175.815	63.518
Andre finansielle indtægter.....	2	1.781.678	528.396
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		13.593	-27.652
Andre finansielle omkostninger.....	3	-869.229	-947.242
RESULTAT FØR SKAT		7.991.378	1.300.146
Skat af årets resultat.....	4	-1.057.723	-327.184
ÅRETS RESULTAT		6.933.655	972.962
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		3.175.815	-4.055.024
Overført resultat.....		2.757.840	4.527.986
I ALT		6.933.655	972.962

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Investeringsejendomme.....		88.602.000	88.652.001
Materielle anlægsaktiver.....	5	88.602.000	88.652.001
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		24.961.550	22.312.212
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.985.678	4.459.201
Andre værdipapirer.....		48.997	35.404
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		9.625.710	10.609.547
Finansielle anlægsaktiver.....	6	39.621.935	37.416.364
ANLÆGSAKTIVER.....		128.223.935	126.068.365
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		331.502	344.864
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		811.605	862.739
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		6.475.709	8.447.912
Andre tilgodehavender.....		0	5.486
Periodeafgrænsningsposter.....		12.698	14.107
Tilgodehavender.....		7.631.514	9.675.108
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		16.050	21.955
Værdipapirer.....		16.050	21.955
Likvider.....		3.331.923	1.080
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.979.487	9.698.143
AKTIVER.....		139.203.422	135.766.508

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		11.462.977	8.287.162
Overført overskud.....		74.504.919	71.747.079
Forslag til udbytte.....		1.000.000	500.000
EGENKAPITAL.....	7	87.967.896	81.534.241
Hensættelse til udskudt skat.....		7.511.429	6.890.406
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		7.511.429	6.890.406
Gæld til realkreditinstitutter.....		35.900.350	38.059.497
Gæld til pengeinstitutter.....		2.904.286	3.714.481
Deposita.....		516.410	527.825
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	39.321.046	42.301.803
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	1.546.991	1.521.300
Gæld til pengeinstitutter.....		0	1.327.633
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		171.602	339.878
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		75.980	135.049
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.675.696	866.352
Selskabsskat.....		436.502	385.351
Anden gæld.....		496.280	464.495
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.403.051	5.040.058
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		43.724.097	47.341.861
PASSIVER.....		139.203.422	135.766.508
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	180.000	180.000	
	180.000	180.000	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	25.596	51.374	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.756.082	477.022	
	1.781.678	528.396	
Andre finansielle omkostninger			3
Rente tilknyttede virksomheder.....	17.600	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	851.629	947.242	
	869.229	947.242	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	436.700	385.588	
Regulering af udskudt skat.....	621.023	-58.404	
	1.057.723	327.184	
Materielle anlægsaktiver			5
		Investerings- ejendomme	
Kostpris 1. juli 2015.....		71.856.296	
Tilgang.....		154.746	
Kostpris 30. juni 2016.....		72.011.042	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2015.....		16.795.704	
Årets værdireguleringer.....		-204.746	
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2016.....		16.590.958	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....		88.602.000	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. juli 2015.....	18.200.000	284.251	
Kostpris 30. juni 2016.....	18.200.000	284.251	
Opskrivninger 1. juli 2015.....	4.112.212	4.174.950	
Årets opskrivninger	2.649.338	526.477	
Opskrivninger 30. juni 2016.....	6.761.550	4.701.427	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	24.961.550	4.985.678	
		Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	
	Andre værdipapirer		
Kostpris 1. juli 2015.....	580.000	9.625.710	
Kostpris 30. juni 2016.....	580.000	9.625.710	
Opskrivninger 1. juli 2015.....	-544.596	0	
Årets opskrivninger	13.593	0	
Opskrivninger 30. juni 2016.....	-531.003	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	48.997	9.625.710	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Byggefirma Ole Grønlund A/S,	4.411.856	337.489	100 %
Station 2 Hobro A/S,	20.549.693	2.311.849	100 %
Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Grønlund Gruppen A/S,	9.971.356	1.052.954	50 %

NOTER

Egenkapital	Note
	7

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	1.000.000	8.287.162	71.747.079	500.000	81.534.241
Betalt udbytte.....				-500.000	-500.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.175.815	2.757.840	1.000.000	6.933.655
Egenkapital 30. juni 2016.....	1.000.000	11.462.977	74.504.919	1.000.000	87.967.896

Langfristede gældsforpligtelser					8
	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Gæld til realkreditinstitutter...	38.789.934	36.632.346	731.996	32.972.366	
Gæld til pengeinstitutter.....	4.505.344	3.719.281	814.995	0	
Deposita.....	527.825	516.410	0	516.410	
	43.823.103	40.868.037	1.546.991	33.488.776	

Eventualposter mv.	9
Selskabet har ingen eventualforpligtelser	

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Kirsten og Ole Grønlund Holding A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
--	-----------

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitut, 36.632 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 72.890 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der afgivet ejerpantebrev nom. 3.400 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 14.650 tkr.

Selskabet har stillet sikkerhed for associeret virksomheds engagement med pengeinstitut på 1.413 tkr.

Selskabet har ejerpantebreve på i alt 1.200 tkr. i egen beholdning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Grønlund Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris. Tidligere blev prioritetsgælden målt til dagsværdi. Sammenligningstal er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Den beløbsmæssige indvirkning af praksisændringen medfører en forbedring af årets resultat efter skat med 1.428 tkr. som følge af amortisering af prioritetsgælden, som følge af en reduktion af balancesummen med 1.428 tkr. mens egenkapitalen er forøget med 1.428 tkr.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Ved anvendelsen af en afkastbaseret model opgøres værdien på basis af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat forrentningskrav.

Investeringsjendommene er målt på basis af en afkastbaseret model.

Afkastkrav er følgende:

Vejet gennemsnitlig afkastkrav:	5,8%
Lavest afkastkrav:	4,9%
Højest afkastkrav:	7,0%

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer måles til kostpris eller dagsværdi såfremt denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.