
Spragelse Ejendomsselskab A/S

Vejlemosevej 14, 4160 Herlufmagle

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 20 21 34 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/5 2019

Søren Svenningsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Spragelse Ejendomsselskab 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Spragelse, den 20. maj 2019

Direktion

Søren Svenningsen

Bestyrelse

Uffe Nielsen
formand

Birthe Maria Svenningsen

Søren Svenningsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Spragelse Ejendomsselskab A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Spragelse Ejendomsselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion gør vi gør opmærksom på, at der er usikkerhed, som kan skabe tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvori ledelsen redegør for, at der i selskabets datterselskab er opnået kredittilsagn fra dennes pengeinstitut på baggrund af budgettet for 2019, hvor der er budgetteret med øget indtægtsgrundlag. Der knytter sig usikkerhed til, om datterselskabet kan realisere budgettet og dermed vilkårene i pengeinstitutets tilsagn.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- 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,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 20. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor
mne10677

Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

Selskabsoplysninger

Selskabet

Spragelse Ejendomsselskab A/S
Vejlemosevej 14
4160 Herlufmagle

Telefon: 57 64 21 05

Telefax: 57 64 21 16

CVR-nr.: 20 21 34 34

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Regnskabsår: 22. regnskabsår

Hjemstedskommune: Næstved

Bestyrelse

Uffe Nielsen, formand
Birthe Maria Svenningsen
Søren Svenningsen

Direktion

Søren Svenningsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Danske Bank
Torvet 6
4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Spragelse Ejendomsselskab A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive ejendomsvirksomhed, herunder udlejning af fast ejendom.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 357.213, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 1.663.190.

Fortsat drift og kapitalberedskab

Datterselskabet har opnået kredittilsagn fra dennes pengeinstitut om en kreditramme, der sikrer, at datterselskabet har den fornødne likviditet til at gennemføre driften som forventet i henhold til budgettet.

Der knytter sig dog usikkerheder til budgettet, der henvises til note 1 for en uddybning heraf.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		494.427	462.212
Personaleomkostninger	2	-20.000	-20.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-42.680	-39.955
Resultat før finansielle poster		431.747	402.257
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat		89.744	485.149
Finansielle omkostninger	4	-88.863	-92.811
Resultat før skat		432.628	794.595
Skat af årets resultat	5	-75.415	-68.425
Årets resultat		357.213	726.170

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	108.000	105.800
Overført resultat	249.213	620.370
	357.213	726.170

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		3.272.315	3.314.995
Materielle anlægsaktiver	6	3.272.315	3.314.995
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	2.250.182	2.160.438
Finansielle anlægsaktiver		2.250.182	2.160.438
Anlægsaktiver		5.522.497	5.475.433
Likvide beholdninger		4	5
Omsætningsaktiver		4	5
Aktiver		5.522.501	5.475.438

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		550.000	550.000
Overført resultat		1.005.190	755.977
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital	8	1.663.190	1.411.777
Hensættelse til udskudt skat		532.946	538.667
Hensatte forpligtelser		532.946	538.667
Gæld til realkreditinstitutter		2.283.030	2.469.881
Langfristet gæld	9	2.283.030	2.469.881
Gæld til realkreditinstitutter	9	187.066	186.957
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.300	16.900
Gæld til tilknyttede virksomheder		540.972	576.828
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		81.136	73.546
Anden gæld		220.861	200.882
Kortfristet gæld		1.043.335	1.055.113
Gældsforpligtelser		3.326.365	3.524.994
Passiver		5.522.501	5.475.438
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		357.213	726.170
Reguleringer	10	117.214	-283.958
Ændring i driftskapital	11	16.380	-7.247
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		490.807	434.965
Renteudbetalinger og lignende		-88.863	-92.811
Pengestrømme fra ordinær drift		401.944	342.154
Betalt selskabsskat		-73.546	-69.586
Pengestrømme fra driftsaktivitet		328.398	272.568
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-54.510
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	-54.510
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-186.743	-185.510
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-35.856	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	70.851
Betalt udbytte		-105.800	-103.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-328.399	-218.059
Ændring i likvider		-1	-1
Likvider 1. januar		5	6
Likvider 31. december		4	5
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4	5
Likvider 31. december		4	5

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets datterselskab har i regnskabsåret realiseret et overskud på TDKK 90, og datterselskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2018 TDKK 2.250.

Resultatet er bl.a. påvirket af øgede omkostninger i produktionen, herunder lønomkostninger grundet udskiftning af medarbejdere. Det forventes ændres i det kommende år med en positiv effekt på dækningsbidraget.

Budgettet for 2019 er udarbejdet med udgangspunkt i ovenstående samt en stigning i datterselskabets omsætning på baggrund af en fortsat stabil efterspørgsel i markedet. Der er budgetteret med en omsætningsvækst og et resultat før skat på ca. TDKK 500.

Datterselskabet har på baggrund af budgettet opnået kredittilsagn fra selskabets pengeinstitut.

Det er ledelsens vurdering, at budgettet er realistisk ud fra de gennemførte tiltag og forventninger.

Selvom ledelsen forventer at realisere budgettet for 2019 og derfor aflægger regnskabet under forudsætning om fortsat drift, indikerer ovenstående forhold dog også, at der knytter sig usikkerhed omkring virksomhedens fortsatte drift i sin nuværende form.

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	20.000	20.000
	20.000	20.000
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	20.000	20.000
	20.000	20.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	42.680	39.955
	42.680	39.955
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	20.716	18.743
Andre finansielle omkostninger	68.147	74.068
	88.863	92.811
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	81.136	73.546
Årets udskudte skat	-5.721	-5.121
	75.415	68.425

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK
Kostpris 1. januar	4.025.740
Kostpris 31. december	4.025.740
Ned- og afskrivninger 1. januar	710.745
Årets afskrivninger	42.680
Ned- og afskrivninger 31. december	753.425
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.272.315
Afskrives over	10-50 år

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. januar	3.127.786	3.127.786
Kostpris 31. december	3.127.786	3.127.786
Værdireguleringer 1. januar	-967.348	-1.452.497
Årets resultat	89.744	485.149
Værdireguleringer 31. december	-877.604	-967.348
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.250.182	2.160.438

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Parkland Maskinfabrik A/S	Næstved	TDKK 1.500	100%

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	550.000	755.977	105.800	1.411.777
Betalt ordinært udbytte	0	0	-105.800	-105.800
Årets resultat	0	249.213	108.000	357.213
Egenkapital 31. december	550.000	1.005.190	108.000	1.663.190

9 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 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.529.884	1.717.745
Mellem 1 og 5 år	753.146	752.136
Langfristet del	2.283.030	2.469.881
Inden for 1 år	187.066	186.957
	2.470.096	2.656.838

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	88.863	92.811
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	42.680	39.955
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat	-89.744	-485.149
Skat af årets resultat	75.415	68.425
	117.214	-283.958

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i leverandører m.v.	16.380	-7.247
	16.380	-7.247

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.272.315	3.314.995
---	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for datterselskabs engagementet med pengeinstitut:

Ejerpantebrev på i alt TDKK 3.079, der giver pant i selskabets ejendom, med en bogført værdi på DKK	3.272.315	3.314.995
---	-----------	-----------

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabets samlede engagement med pengeinstitut.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spragelse Ejendomsselskab A/S for 2018 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 2018 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

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 samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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:

Bygninger	50 år
Øvrige installationer	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder 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.

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 juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af indestående i bank.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.