
Spragelse Ejendomsselskab A/S

Vejlemosevej 14, 4160 Herlufmagle

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 20 21 34 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/8 2020

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Spragelse, den 31. august 2020

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Spragelse Ejendomsselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 opmærksom på, at der er væsentlig 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 2020, hvor der er budgetteret med øget indtægtsgrundlag. Herudover stiller pengeinstituttet krav om en løbende nedbringelse af kreditfaciliteterne. Der knytter sig usikkerhed til, om datterselskabet kan realisere budgettet og vilkårene i pengeinstituttets 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 væ-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 31. august 2020

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 Vejemosevej 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: 23. 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 2019 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 2019 udviser et underskud på DKK 904.144, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 651.046.

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

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 2.

Selskabets ledelse har forsøgt at vurdere effekten af Covid-19 på selskabets forventede omsætning og resultat, men det er endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver. Ledelsen ser sig derfor ikke i stand til pålideligt at oplyse om forventningerne til fremtiden, jf. ÅRL § 12.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		236.348	494.427
Personaleomkostninger	3	-20.000	-20.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	-42.680	-42.680
Resultat før finansielle poster		173.668	431.747
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat		-972.065	89.744
Finansielle omkostninger	5	-86.607	-88.863
Resultat før skat		-885.004	432.628
Skat af årets resultat	6	-19.140	-75.415
Årets resultat		-904.144	357.213

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		100.000	108.000
Overført resultat		-1.004.144	249.213
		-904.144	357.213

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		3.229.635	3.272.315
Materielle anlægsaktiver	7	3.229.635	3.272.315
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	1.278.117	2.250.182
Finansielle anlægsaktiver		1.278.117	2.250.182
Anlægsaktiver		4.507.752	5.522.497
Andre tilgodehavender		2.752	0
Tilgodehavender		2.752	0
Likvide beholdninger		56	4
Omsætningsaktiver		2.808	4
Aktiver		4.510.560	5.522.501

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		550.000	550.000
Overført resultat		1.046	1.005.190
Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	108.000
Egenkapital	9	651.046	1.663.190
Hensættelse til udskudt skat		527.226	532.946
Hensatte forpligtelser		527.226	532.946
Gæld til realkreditinstitutter		2.093.432	2.283.030
Langfristet gæld	10	2.093.432	2.283.030
Gæld til realkreditinstitutter	10	189.062	187.066
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.600	13.300
Gæld til tilknyttede virksomheder		853.334	540.972
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		24.860	81.136
Anden gæld		158.000	220.861
Kortfristet gæld		1.238.856	1.043.335
Gældsforpligtelser		3.332.288	3.326.365
Passiver		4.510.560	5.522.501
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		-904.144	357.213
Reguleringer	11	1.120.492	117.214
Ændring i driftskapital	12	-65.313	16.380
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		151.035	490.807
Renteudbetalinger og lignende		-78.937	-81.228
Pengestrømme fra ordinær drift		72.098	409.579
Betalt selskabsskat		-81.136	-73.546
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-9.038	336.033
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-195.272	-194.378
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		312.362	-35.856
Betalt udbytte		-108.000	-105.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		9.090	-336.034
Ændring i likvider		52	-1
Likvider 1. januar		4	5
Likvider 31. december		56	4
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		56	4
Likvider 31. december		56	4

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets datterselskab har i regnskabsåret realiseret et underskud på TDKK 972, og datterselskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2019 TDKK 1.278. Da selskabet har kautionsforpligtelse over for datterselskabet, er selskabets evne til at fortsætte driften tæt forbundet med datterselskabets situation.

Resultatet er bl.a. påvirket af øgede omkostninger i produktionen samt lavere realiseret omsætning.

Budgettet for 2020 er udarbejdet med en stigning i datterselskabets omsætning på baggrund af en stabil efterspørgsel i eksisterende markeder og øget fokus på nye markeder. Der er budgetteret med en omsætningsvækst og et resultat før skat på ca. TDKK 250.

Datterselskabet har på baggrund af budgettet opnået kredittilsagn fra selskabets pengeinstitut. Kredittilsagnet indeholder krav om løbende nedbringelse af kreditfacilitet i 2020 og i årene fremover.

Det er ledelsens vurdering, at forventningerne til 2020 er realistiske, herunder i lyset af realiseret performance for de første 7 måneder af 2020.

Selvom ledelsen forventer at realisere budgettet for 2020 og derfor aflægger regnskabet under forudsætning om fortsat drift, indikerer ovenstående forhold vedrørende realisering af budget samt pengeinstituttets krav om løbende nedbringelse af kreditfacilitet dog også, at der knytter sig væsentlig usikkerhed omkring virksomhedens fortsatte drift i sin nuværende form.

2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19, men der er en risiko for, at Covid-19 vil få negative konsekvenser for datterselskabets omsætning og indtjening i 2020. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020. Ledelsen forsøger naturligvis at indhente evt. tabt omsætning senere på året.

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
3 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
4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	42.680	42.680
	42.680	42.680
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	23.432	20.716
Andre finansielle omkostninger	63.175	68.147
	86.607	88.863
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	24.860	81.136
Årets udskudte skat	-5.720	-5.721
	19.140	75.415

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger
	DKK
Kostpris 1. januar	4.025.740
Kostpris 31. december	4.025.740
Ned- og afskrivninger 1. januar	753.425
Årets afskrivninger	42.680
Ned- og afskrivninger 31. december	796.105
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.229.635
Afskrives over	10-50 år

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2019	2018
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.127.786	3.127.786
Kostpris 31. december	3.127.786	3.127.786
Værdireguleringer 1. januar	-877.604	-967.348
Årets resultat	-972.065	89.744
Værdireguleringer 31. december	-1.849.669	-877.604
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.278.117	2.250.182

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	550.000	1.005.190	108.000	1.663.190
Betalt ordinært udbytte	0	0	-108.000	-108.000
Årets resultat	0	-1.004.144	100.000	-904.144
Egenkapital 31. december	550.000	1.046	100.000	651.046

10 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:

	2019	2018
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.335.097	1.529.884
Mellem 1 og 5 år	758.335	753.146
Langfristet del	2.093.432	2.283.030
Inden for 1 år	189.062	187.066
	2.282.494	2.470.096

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	86.607	88.863
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	42.680	42.680
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat	972.065	-89.744
Skat af årets resultat	19.140	75.415
	1.120.492	117.214

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-2.752	0
Ændring i leverandører m.v.	-62.561	16.380
	<u>-65.313</u>	<u>16.380</u>

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.229.635	3.272.315
---	-----------	-----------

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	3.229.635	3.272.315
---	-----------	-----------

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

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Spragelse Ejendomsselskab A/S for 2019 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 2019 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

14 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

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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 nominel 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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.