

Keld Ib Hansen Holding A/S

Nyborgvej 22
5550 Langeskov

CVR-nummer 24257894

Årsrapport

1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 27. maj 2019

Keld Ib Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----------|
| Selskabsoplysninger | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Aktiver | 9 |
| Passiver | 10 |
| Noter | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 |

Selskabsoplysninger

Selskab

Keld Ib Hansen Holding A/S
Nyborgvej 22
5550 Langeskov

Hjemstedskommune: Kerteminde
CVR-nummer: 24257894
Regnskabsperiode: 1. januar 2018 - 31. december 2018

Bestyrelse

Jette Hansen
Ole Birger Hansen
Keld Ib Hansen

Direktion

Keld Ib Hansen
Janus Hansen

Revisor

Dansk Revision Odense
Godkendt revisionsaktieselskab
Langelinie 79
5230 Odense M

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Keld Ib Hansen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langeskov, 20. maj 2019

Direktionen:

Keld Ib Hansen

Janus Hansen

Bestyrelsen:

Jette Hansen
Formand

Ole Birger Hansen

Keld Ib Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Keld Ib Hansen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Keld Ib Hansen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 fejl-information i ledelsesberetningen.

Odense M, 20. maj 2019

Dansk Revision Odense

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 82218912

Søren Rudolph

Partner, statsautoriseret revisor

mne27789

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier samt drive udlejningsvirksomhed med fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

| | | 2018 | 2017 |
|--|--|------------------|--------------|
| Note | Resultatopgørelse | DKK | 1.000 DKK |
| Perioden 1. januar - 31. december | | | |
| | Bruttofortjeneste | 2.472.873 | 3.196 |
| 1 | Personaleomkostninger | -1.408.032 | -1.482 |
| 2 | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 210.591 | 59 |
| | Afskrivninger, anlægsaktiver | -7.666 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | 1.267.766 | 1.772 |
| | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -27.463 | -282 |
| | Finansielle indtægter | 457.377 | 406 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -838.256 | -1.128 |
| | Resultat før skat | 859.424 | 768 |
| 4 | Skat af årets resultat | -170.915 | -69 |
| | Årets resultat | 688.509 | 700 |
| Forslag til resultatdisponering: | | | |
| | Overført resultat | 688.509 | 700 |
| | Resultatdisponering i alt | 688.509 | 700 |

| Note | Balance | 2018 DKK | 2017 1.000 DKK |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Aktiver pr. 31. december | | | |
| 5 | Investeringsejendomme | 71.974.000 | 74.594 |
| 6 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 15.333 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver | 71.989.333 | 74.594 |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 388 |
| | Finansielle anlægsaktiver | 0 | 388 |
| | Anlægsaktiver i alt | 71.989.333 | 74.982 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 0 | 83 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 199 |
| | Andre tilgodehavender | 8.604.302 | 7.037 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 3.802 | 0 |
| | Tilgodehavender | 8.608.105 | 7.319 |
| | Likvide beholdninger | 676.455 | 1.624 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 9.284.559 | 8.943 |
| | Aktiver i alt | 81.273.892 | 83.924 |

| Note | Balance | 2018 DKK | 2017 1.000 DKK |
|----------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Passiver pr. 31. december | | | |
| | Virksomhedskapital | 500.000 | 500 |
| | Overført resultat | 32.231.576 | 31.543 |
| 8 | Egenkapital i alt | 32.731.576 | 32.043 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 7.725.994 | 8.032 |
| | Hensatte forpligtelser | 7.725.994 | 8.032 |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 34.632.444 | 37.055 |
| 9 | Langfristede gældsforpligtelser | 34.632.444 | 37.055 |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 847.630 | 855 |
| | Deposita og forudbetalt leje | 1.300.247 | 1.375 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 141.921 | 56 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 366.454 | 498 |
| | Selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 477.302 | 565 |
| 10 | Anden gæld | 3.022.550 | 3.422 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 27.775 | 23 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | 6.183.878 | 6.794 |
| | Gælds- og hensatte forpligtelser i alt | 48.542.317 | 51.881 |
| | Passiver i alt | 81.273.892 | 83.924 |
| 11 | Eventualforpligtelser | | |
| 12 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |

| Noter | 2018 | 2017 | |
|----------|---|-------------------|---------------|
| | DKK | 1.000 DKK | |
| 1 | Personaleomkostninger | | |
| | Løn og gager | 1.254.034 | 1.340 |
| | Pensioner | 81.743 | 90 |
| | Andre omkostninger til social sikring | 52.159 | 39 |
| | Øvrige personaleomkostninger | 20.095 | 14 |
| | Personaleomkostninger i alt | 1.408.032 | 1.482 |
| | Gennemsnitlig antal beskæftigede | 4 | 4 |
| 2 | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | | |
| | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 10.000 | 59 |
| | Fortjeneste ved salg af investeringsejendomme | 200.591 | 0 |
| | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme i alt | 210.591 | 59 |
| 3 | Finansielle omkostninger | | |
| | Renter tilknyttede virksomheder | 3.720 | 3 |
| | Andre finansielle omkostninger | 834.536 | 1.125 |
| | Finansielle omkostninger i alt | 838.256 | 1.128 |
| 4 | Skat af årets resultat | | |
| | Skat af årets resultat | 477.214 | 565 |
| | Regulering af udskudt skat | -306.299 | -496 |
| | Skat af årets resultat i alt | 170.915 | 69 |
| 5 | Investeringsejendomme | | |
| | Kostpris 1. januar | 39.463.390 | 42.176 |
| | Afgang i årets løb | -1.243.135 | -2.713 |
| | Kostpris 31. december | 38.220.255 | 39.463 |
| | Dagsværdiregulering 1. januar | 35.130.610 | 38.458 |
| | Årets dagsværdiregulering | -1.376.865 | -3.327 |
| | Dagsværdireguleringer 31. december | 33.753.745 | 35.131 |
| | Investeringsejendomme i alt | 71.974.000 | 74.594 |

| | 2018 | 2017 |
|--------------|------|-----------|
| Noter | DKK | 1.000 DKK |

Investerings ejendomme består af:

10 boligejendomme i Langeskov. Ejendommene er anskaffet over en længere årrække. Boligejendommene er fuldt udlejede, og indeholder fra et enkelt lejemål op til 10 lejemål i forskellige typer ejendomme, boligblokke, rækkehuse og villaer.

1 boligejendom beliggende i Marslev mellem Odense og Langeskov. Den fritliggende villa er udlejet.

1 erhvervs ejendom i form af en del af et indkøbscenter i Langeskov.

1 grund i Odense.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til tidligere år.

Ejendommene værdiansættes årligt ud fra en normalindtjeningsbaseret model på basis af den forventede fremtidige normalindtjening. Det vil sige med udgangspunkt i ejendommenes forventede driftsresultat og et afkastkrav.

Der er anvendt følgende afkastkrav i %:

Boligejendomme 4,5 - 5 – 5,5 - 6 og 7

En følsomhedsanalyse giver følgende samlede værdier i TDKK af investeringsejendomme:

| | |
|--|--------|
| Afkastkrav ½ % mindre end ovenstående: | 79.860 |
| Afkastkrav ½ % større end ovenstående: | 65.578 |

6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

| | | |
|--|----------------------|-----------------|
| Kostpris 1. januar | 30.750 | 31 |
| Tilgang i årets løb | 22.999 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>53.749</u> | <u>31</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar | -30.750 | -31 |
| Årets af- og nedskrivninger | -7.666 | 0 |
| Afskrivninger 31. december | <u>-38.416</u> | <u>-31</u> |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt | <u>15.333</u> | <u>0</u> |

| Noter | 2018 | 2017 | |
|--|------------------|-----------------|---------------|
| | DKK | 1.000 DKK | |
| 7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | |
| Kostpris 1. januar | 3.336.506 | 3.337 | |
| Afgang i årets løb | -3.336.506 | 0 | |
| Kostpris 31. december | 0 | 3.337 | |
| Værdireguleringer 1. januar | -2.949.001 | -2.909 | |
| Årets resultatandel | -27.463 | -282 | |
| Værdiregulering på afhændede aktiver | 2.976.464 | 242 | |
| Værdireguleringer 31. december | 0 | -2.949 | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt | 0 | 388 | |
| 8 Egenkapital | Virksom- | Overført | I alt |
| | hedskapi- | resultat | |
| | tal | | |
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Saldo primo | 500 | 31.543 | 32.043 |
| Årets resultat | 0 | 689 | 689 |
| Egenkapital ultimo | 500 | 32.232 | 32.732 |
| 9 Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år | 29.034.525 | | 32.910 |
| 10 Anden gæld | | | |
| Renteswap | | 0 | 378 |
| Gæld til selskabsdeltager | 2.755.400 | | 2.757 |
| Anden gæld | 267.150 | | 288 |
| Anden gæld i alt | 3.022.550 | | 3.422 |
| 11 Eventualforpligtelser | | | |
| Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet Jette og Keld Holding ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab. | | | |

| | 2018 | 2017 |
|--------------|------|-----------|
| Noter | DKK | 1.000 DKK |

12 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 36.194, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør TDKK 71.494.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt TDKK 5.875, der giver pant i grunde og bygninger, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør TDKK 20.740. Heraf er ejerpantebreve på i alt TDKK 0 deponeret til sikkerhed for bankgæld, mens ejerpantebreve på i alt TDKK 5.875 er i selskabets besiddelse.

Der er endvidere tinglyst byrder pantstiftende i 1 ejendom for kr. 20.000.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som Andre tilgodehavender henholdsvis Anden gæld.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af indregnede aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra

Anvendt regnskabspraksis

egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning, lejeindtægter

Posten omfatter lejeindtægter mv. fra boliglejemål og erhvervslejemål. Lejeindtægter mv. indregnes i den periode, de vedrører, uanset betalingstidspunkt.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger forbundet med udlejning samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld

Anvendt regnskabspraksis

fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdier.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

| | | |
|---|----------|-----------|
| Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger: | Brugstid | Restværdi |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 år | 0 % |

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en forenklet afkastbaseret model, "normal-indtjeningsmodellen", hvor ejendomsværdien tager udgangspunkt i et beregnet normalafkast, som er kapitaliseret med en kapitaliseringsfaktor. Den beregnede værdi er korrigeret for udskudt vedligeholdelse og tomgangsleje mv.

De forventede fremtidige pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforskel på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, kundernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom.

Årets dagsværdiregulering foretages over resultatopgørelse.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger i form af kassebeholdning og bankbeholdning.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles 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.

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

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.