

Ormslev El Holding ApS

Råhøjvænget 4, 8260 Viby J
CVR-nr. 25 04 89 97

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.09.17

Erland Gadegaard Sørensen
Dirigent

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 - 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter | 12 - 21 |

Selskabet

Ormslev El Holding ApS
Råhøjvænget 4
8260 Viby J
Telefon: 86 28 13 13
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 25 04 89 97
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Direktør Erland Gadegaard Sørensen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Jyske Bank
Nykredit

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 for Ormslev El Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22. september 2017

Direktionen

Erland Gadegaard Sørensen
Direktør

Til kapitalejeren i Ormslev El Holding ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ormslev El Holding ApS for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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 for 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Aarhus, den 22. september 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bretlau
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive investeringsvirksomhed herunder eje aktier i Ormslev El A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.16 - 30.04.17 udviser et resultat på DKK 2.555.028 mod DKK 348.378 for tiden 01.05.15 - 30.04.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.502.077.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der underskrevet salgsaftaler på to af selskabets ejendomme. Herudover er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| Note | | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|--|---|------------------|----------------|
| | Bruttofortjeneste | 893.083 | 774.668 |
| 1 | Personaleomkostninger | 0 | -142.251 |
| | Resultat før dagsværdireguleringer | 893.083 | 632.417 |
| | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 1.872.712 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 2.765.795 | 632.417 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 135.629 | 97.189 |
| 3 | Andre finansielle indtægter | 342.454 | 210.544 |
| | Andre finansielle omkostninger | -176.552 | -529.443 |
| | Resultat før skat | 3.067.326 | 410.707 |
| | Skat af årets resultat | -512.298 | -62.329 |
| | Årets resultat | 2.555.028 | 348.378 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 103.400 | 101.200 |
| | Overført resultat | 2.451.628 | 247.178 |
| | I alt | 2.555.028 | 348.378 |

| | 30.04.17 DKK | 30.04.16 DKK |
|--|-------------------|-------------------|
| AKTIVER | | |
| Note | | |
| Investeringsejendomme | 20.350.000 | 18.351.287 |
| 4 Materielle anlægsaktiver i alt | 20.350.000 | 18.351.287 |
| 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.051.415 | 915.786 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.051.415 | 915.786 |
| Anlægsaktiver i alt | 21.401.415 | 19.267.073 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 73.577 | 1.031.504 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 43.490 |
| Tilgodehavender i alt | 73.577 | 1.074.994 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 3.064.723 | 2.691.560 |
| Værdipapirer og kapitalandele i alt | 3.064.723 | 2.691.560 |
| Likvide beholdninger | 102.949 | 219.772 |
| Omsætningsaktiver i alt | 3.241.249 | 3.986.326 |
| Aktiver i alt | 24.642.664 | 23.253.399 |

| PASSIVER | | 30.04.17 | 30.04.16 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | | 16.273.677 | 13.822.048 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 103.400 | 101.200 |
| Egenkapital i alt | | 16.502.077 | 14.048.248 |
| Hensættelser til udskudt skat | | 433.138 | 144.580 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 433.138 | 144.580 |
| 6 Gæld til realkreditinstitutter | | 6.433.758 | 6.658.783 |
| 6 Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 213.275 | 206.216 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | 6.647.033 | 6.864.999 |
| 6 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 229.010 | 226.213 |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | | 17.836 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 25.853 | 20.151 |
| Selskabsskat | | 112.376 | 0 |
| Anden gæld | | 665.066 | 1.938.501 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 10.275 | 10.707 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 1.060.416 | 2.195.572 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 7.707.449 | 9.060.571 |
| Passiver i alt | | 24.642.664 | 23.253.399 |
| 7 Eventualforpligtelser | | | |
| 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsår et | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|----------------------|---|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17 | | | | |
| Saldo pr. 01.05.16 | 125.000 | 13.478.514 | 101.200 | 13.704.714 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 343.535 | 0 | 343.535 |
| Korrigeret saldo pr. 01.05.16 | 125.000 | 13.822.049 | 101.200 | 14.048.249 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -101.200 | -101.200 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 2.451.628 | 103.400 | 2.555.028 |
| Saldo pr. 30.04.17 | 125.000 | 16.273.677 | 103.400 | 16.502.077 |

| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|--|----------------|----------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 0 | 139.730 |
| Andre omkostninger til social sikring | 0 | 2.521 |
| I alt | 0 | 142.251 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 0 | 2 |

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|---|---------|--------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 135.629 | 97.189 |
| I alt | 135.629 | 97.189 |

3. Finansielle indtægter

| | | |
|----------------------------------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 26.195 | 29.829 |
| Renteindtægter i øvrigt | 122.846 | 180.715 |
| Øvrige finansielle indtægter | 193.413 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 316.259 | 180.715 |
| I alt | 342.454 | 210.544 |

4. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Investerings- ejendomme |
|------------------------------------|----------------------------|
| Kostpris pr. 01.05.16 | 18.297.786 |
| Tilgang i året | 126.001 |
| Kostpris pr. 30.04.17 | 18.423.787 |
| Dagsværdireguleringer pr. 01.05.16 | 53.500 |
| Dagsværdireguleringer i året | 1.872.713 |
| Dagsværdireguleringer pr. 30.04.17 | 1.926.213 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17 | 20.350.000 |

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

For ejendommen beliggende Råhøjvej, er fastsættelse af dagsværdien baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 50 og et afkastkrav på 3 %. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100 % af ejendommens samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 73. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

For de øvrige ejendomme er dagsværdien fastsat ud fra forventet salgspris, da ejendommene er sat til salg. Der foreligger underskrevne salgsaftaler efter regnskabsårets afslutning.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.05.16 | 1.728.779 |
| Kostpris pr. 30.04.17 | 1.728.779 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16 | -812.993 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 135.629 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17 | -677.364 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17 | 1.051.415 |

6. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30.04.17 | Gæld i alt 30.04.16 |
|-------------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 229.010 | 5.611.381 | 6.662.768 | 6.884.996 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 0 | 0 | 213.275 | 206.216 |
| I alt | 229.010 | 5.611.381 | 6.876.043 | 7.091.212 |

7. Eventualforpligtelser*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 30.04.17.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.986 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.350.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebrev for t.DKK 2 til sikkerhed for bankgæld.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse .

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Måling af gældsforpligtelser knyttet til investeringsejendomme til amortiseret kostpris

Gældsforpligtelser til finansiering af investeringsejendomme er hidtil målt til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen. Gældsforpligtelserne måles fremover til amortiseret kostpris. Sammenligningstallene for 2015/16 er tilrettede. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2016/17 på t.DKK 199. Pr. 30.04.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 324, og langfristet gæld nedsættes med t.DKK 324. Således er den samlede påvirkning på balancen kr. 0

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

For to af ejendommene er dagsværdien fastsat ud fra forventet salgspris, da ejendommene er sat til salg. Der foreligger underskrevne salgsaftaler efter regnskabsårets afslutning.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Nettoomsætning:

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Varebeholdninger:

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Igangværende arbejder:

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Ka-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

pitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.