



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

STEEN HOLTERMANN HOLDING APS
PAKHUS 47, SUNDKAJ 7, 2. SAL, 2100 KØBENHAVN Ø
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. november 2016

Steen Holtermann

CVR-NR. 25 27 61 75

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Steen Holtermann Holding ApS Pakhus 47, Sundkaj 7, 2. Sal 2100 København Ø
	CVR-nr.: 25 27 61 75
	Stiftet: 27. marts 2000
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Steen Holtermann
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Steen Holtermann 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. november 2016

Direktion:

Steen Holtermann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Steen Holtermann Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Steen Holtermann Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

København, den 9. november 2016

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

Kim Kresten Sørensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er i lighed med tidligere år investering i ejendomme, kapitalandele og andre selskaber samt anden investering.

Vurdering af investeringsejendomme

Der er usikkerhed ved værdiansættelse af ejendomme grundet et liebhaver ejendomsmarked. Selskabets ledelse anser dog at investeringsejendomme TDKK 15.137 er værdiansat korrekt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed ved indregning og måling af det udskudte skatteaktiv med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 499. Ledelsen anser dog det udskudte skatteaktiv for at være værdiansat korrekt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 udviser et resultat på DKK 2.018.857 mod DKK 7.611.254 for perioden 1. juli 2014 - 30. juni 2015. Balancen viser en egenkapital på DKK 21.861.147.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		644.854	2.584.036
Personaleomkostninger.....	1	-601.605	-1.526.742
Af- og nedskrivninger.....		-147.556	-123.256
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		1.054.218	0
DRIFTSRESULTAT		949.911	934.038
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		2.381.910	5.593.171
Andre finansielle indtægter.....	2	401.423	395.677
Andre finansielle omkostninger.....	3	-707.369	-41.211
RESULTAT FØR SKAT		3.025.875	6.881.675
Skat af årets resultat.....	4	-1.007.018	729.579
ÅRETS RESULTAT		2.018.857	7.611.254
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		1.205.500	2.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		3.314.979	-2.831.715
Anvendt af tidligere års overskud.....		-2.501.622	8.442.969
I ALT		2.018.857	7.611.254

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 960 kr.

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		334.992	375.103
Investeringsjendomme.....		15.136.921	10.078.353
Materielle anlægsaktiver.....	5	15.471.913	10.453.456
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		6.176.221	2.784.556
Finansielle anlægsaktiver.....	6	6.176.221	2.784.556
ANLÆGSAKTIVER.....		21.648.134	13.238.012
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	49.406
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.425.820	4.934.360
Udsudte skatteaktiver.....		498.698	1.505.716
Andre tilgodehavender.....		2.563.058	2.489.800
Tilgodehavende selskabsskat.....		8.485	0
Tilgodehavender.....		4.496.061	8.979.282
Likvider.....		4.698.776	7.127.792
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		9.194.837	16.107.074
AKTIVER.....		30.842.971	29.345.086

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		6.144.300	2.752.636
Overført overskud.....		15.591.847	18.093.469
EGENKAPITAL.....	7	21.861.147	20.971.105
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	8	1.152.105	1.020.003
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.152.105	1.020.003
Gæld til realkreditinstitutter - valutalån.....		1.035.024	2.009.860
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.513.975	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	7.548.999	2.009.860
Gæld til pengeinstitutter.....		0	3.383.162
Anden gæld.....		280.720	1.960.956
Kortfristede gældsforpligtelser.....		280.720	5.344.118
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		7.829.719	7.353.978
PASSIVER.....		30.842.971	29.345.086
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	12		

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2014/15: 1)			
Løn og gager.....	605.000	1.525.392	
Pensioner.....	0	1.350	
Omkostninger til social sikring.....	-3.395	0	
	601.605	1.526.742	
Andre finansielle indtægter			2
Renter, tilknyttede virksomheder.....	172.989	69.833	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	228.434	325.844	
	401.423	395.677	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	707.369	41.211	
	707.369	41.211	
Skat af årets resultat			4
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-332.390	
Regulering af udskudt skat.....	1.007.018	-397.189	
	1.007.018	-729.579	
Materielle anlægsaktiver			5
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investeringsjen- domme	
Kostpris 1. juli 2015.....	765.042	10.078.353	
Tilgang.....	96.795	5.683.980	
Afgang.....	0	-1.679.630	
Kostpris 30. juni 2016.....	861.837	14.082.703	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	389.939	0	
Årets afskrivninger	136.906	0	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	526.845	0	
Årets værdireguleringer.....	0	1.054.218	
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2016.....	0	1.054.218	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	334.992	15.136.921	

NOTER

Note

Investeringsejendomme måles på balancedagen til dagsværdi og værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdierne er pr. 30. juni 2016, for ejendomme, der ikke er sat til salg, opgjort på baggrund af tilgængelige samt offentliggjorte priser på sammenlignelige ejendomme i området. Der medvirker ikke ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af handelsværdien af investeringsejendomme.

En ændring i ledelsens vurdering af dagsværdi vil påvirke den indregnede værdi i balancen. Som følge af ovenstående er der usikkerhed knyttet til fastsættelsen af dagsværdien på selskabets investeringsejendomme.

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2015.....	63.751	31.920
Kostpris 30. juni 2016.....	63.751	31.920
Opskrivninger 1. juli 2015.....	-1.612.238	2.752.636
Årets resultat	-327.069	3.314.979
Egenkapitalbevægelser.....	0	76.686
Opskrivninger 30. juni 2016.....	-1.939.307	6.144.301
Saldo ultimo.....	-1.875.556	6.176.221
Underbalance, hensatte forpligtelser.....	1.152.105	0
Underbalance, tilgodehavender.....	723.451	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	0	6.176.221

Egenkapital

7

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	125.000	2.752.635	18.093.469	20.971.104
Andre reguleringer.....		76.686		76.686
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.314.979	-2.501.622	813.357
Egenkapital 30. juni 2016.....	125.000	6.144.300	15.591.847	21.861.147

Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder

8

Hensættelser til kapitalandele i Just Female Retail ApS og Serenity Cupcakes ApS.....	1.152.105	1.020.003
	1.152.105	1.020.003

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					9
	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Gæld til realkreditinstitutter - valutalån.....	2.009.860	1.035.024	0	927.419	
Gæld til realkreditinstitutter...	0	6.513.975	0	6.513.975	
	2.009.860	7.548.999	0	7.441.394	
 Eventualposter mv.					 10
Selskabet har huslejeforpligtelser, som kan opgøres til t.DKK 58.					
Hæftelse i sambeskatningen					
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 t.kr. pr. balancedagen.					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					 11
Selskabet har pantsat likvide beholdninger t.DKK 2.000, som pant for mellemværende mellem associeret virksomheds datterselskab og pengeinstitut.					
Selskabet har til sikkerhed for gæld hos realkreditinstitutter på t.DKK 7.549 er der afgivet pant i selskabets ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 15.137.					
Selskabet har udstedt 2 ejerpantebreve på henholdsvis DKK 25.000 og DKK 5.000, i alt DKK 30.000, som er deponeret hos E/F Grosserer Grams Gaard og E/F Store Taffelbay I.					
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling					 12
Der er usikkerhed ved indregning og måling af det udskudte skatteaktiv med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 499. Ledelsen anser dog det udskudte skatteaktiv for at være værdiansat korrekt.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Steen Holtermann Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Under bruttofortjeneste indgår drift af investeringsejendomme der indeholder lejeindtægter, realisationsavancer for ejendomme, ejendommens driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger

Ejendommens driftsomkostninger omfatter husleje, ejendomsskat, forsikring, fællesudgifter, vedligeholdelse samt andre ejendomsrelaterede omkostninger, der ikke afholdes af lejer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investeringsjendomme omfatter investering i boligejendomme med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Renter og øvrige låneomkostninger i opførelsesperioden indregnes i kostprisen. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes sammenlignelige transaktioner i det geografiske nær område.

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsjendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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