
Forskerparken Syd A/S

Alsion 2, 6400 Sønderborg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 28 93 78

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2016

Jan B. Jørgensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Forskerparken Syd 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 12. april 2016

Direktion

Kjeld Jørgen Kückelhahn

Bestyrelse

Per E. Have
formand

Tim Johnny Hansen

Peter Erik Hansen

Carl Christian Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Forskerparken Syd A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Forskerparken Syd A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Sønderborg, den 12. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Callesen
statsautoriseret revisor

Jesper Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Forskerparken Syd A/S Alsion 2 6400 Sønderborg CVR-nr.: 26 28 93 78 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 14. regnskabsår Hjemstedskommune: Sønderborg
Bestyrelse	Per E. Have, formand Tim Johnny Hansen Peter Erik Hansen Carl Christian Nielsen
Direktion	Kjeld Jørgen Kückelhahn
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ellegårdvej 25 6400 Sønderborg
Advokat	Andersen Partners Jernbanegade 31, 6000 Kolding
Pengeinstitut	Nordea

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Forskerparken Syd A/S for 2015 er aflagt 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.

Hovedaktivitet

Forskerparken Syd A/S' vedtægtsbestemte formål er at udvikle, opføre, eje og drive en forskerpark i Sønderborg, herunder ved erhvervsmæssig udlejning.

Forskerparken er opført som en selvstændig ejerlejlighed, der er en integreret del af et samlet Alsion ved havnen i Sønderborg. Alsion er opført som et samlet arkitektonisk unikt byggeri, der indeholder universitet, forskerpark, koncertsal og hjemsted for Sønderjyllands Symfoniorkester.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udlejningen af forskerparkens lokaler har været stabil i 2015.

I løbet af 2015 har bestyrelsen på baggrund af de to største kapitalejeres drøftelser besluttet at foretage et strategisk skifte i udlejningen af bygningen. Det strategiske skifte indebærer, at bygningen i løbet af 2016 opdeles i to ejerlejligheder, der udlejes til hhv. erhvervsmæssige samt uddannelsesmæssige formål.

På baggrund af det strategiske skifte og den ændrede fremtidige sammensætning af lejerne i bygningen har bestyrelsen besluttet at nedskrive værdien af bygningen med 42,4 mio. kr., så den regnskabsmæssige værdi ved udgangen af 2015 udgør 70 mio. kr.

Herudover har bestyrelsen besluttet at nedskrive det indregnede udskudte skatteaktiv til 0 kr., da bestyrelsen ikke længere anser betingelserne for aktivets indregning for opfyldt. Nedskrivningen af skatteaktivet påvirker årets resultat med -3,5 mio. kr.

De foretagne nedskrivninger af bygningen samt det udskudte skatteaktiv udgør i alt 45,9 mio. kr., og udgør således størstedelen af årets underskud på 46,2 mio. kr.

Den underliggende drift på baggrund af udlejningssituationen er tilfredsstillende, men bestyrelsen anser dog årets samlede resultat for utilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

På baggrund af den ændrede strategi for bygningens anvendelse forventes der i 2016 indgået aftale om salg af den lejlighed, der skal anvendes til uddannelsesmæssige formål til Sønderborg Kommune. Som konsekvens af den ændrede udlejningsstrategi forventes det også, at Sønderborg Kommune udtræder af ejerkredsen i selskabet.

Som følge af Sønderborg Kommunes forventede udtræden af ejerkredsen vil selskabet fremover være et datterselskab til B & MC Holding, Nordborg A/S og indgå i koncernregnskabet for Bitten og Mads Clausens Fond.

Bestyrelsen har herudover besluttet, at selskabet i løbet af 2016 skifter navn til Videnspark Alsion A/S, da dette navn bedre afspejler den forventede fremtidige aktivitet i selskabet.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		9.296.211	9.383.674
Andre eksterne omkostninger		-3.766.104	-3.865.035
Bruttoresultat		5.530.107	5.518.639
Personaleomkostninger	1	-498.946	-118.093
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-45.045.464	-2.586.186
Resultat før finansielle poster		-40.014.303	2.814.360
Finansielle indtægter	3	0	100
Finansielle omkostninger	4	-2.645.735	-3.527.439
Resultat før skat		-42.660.038	-712.979
Skat af årets resultat	5	-3.528.728	-599.744
Årets resultat		-46.188.766	-1.312.723

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-46.188.766	-1.312.723
		-46.188.766	-1.312.723

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		55.485.317	99.111.812
Installationer		14.514.683	15.809.387
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		241.400	174.089
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.271.487	0
Materielle anlægsaktiver	6	71.512.887	115.095.288
Anlægsaktiver		71.512.887	115.095.288
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.427	66.239
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		0	5.000.000
Andre tilgodehavender		47.263	8.596
Udskudt skatteaktiv		0	3.968.000
Tilgodehavender		54.690	9.042.835
Likvide beholdninger		23.700.185	4.553
Omsætningsaktiver		23.754.875	9.047.388
Aktiver		95.267.762	124.142.676

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		80.223.546	40.223.546
Andre reserver		2.749.320	2.749.320
Overført resultat		-50.661.786	-6.030.444
Egenkapital	7	32.311.080	36.942.422
Ansvarlig lånekapital		1.000.000	1.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		41.596.380	44.357.135
Langfristede gældsforpligtelser	8	42.596.380	45.357.135
Gæld til realkreditinstitutter	8	2.758.463	2.641.187
Kreditinstitutter		0	20.039.660
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.136.211	592.344
Anden gæld		16.465.628	18.569.928
Kortfristede gældsforpligtelser		20.360.302	41.843.119
Gældsforpligtelser		62.956.682	87.200.254
Passiver		95.267.762	124.142.676
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	40.223.546	2.749.320	-6.030.441	36.942.425
Kontant kapitalforhøjelse	40.000.000	0	0	40.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	15.035.423	15.035.423
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-13.038.730	-13.038.730
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-439.272	-439.272
Årets resultat	0	0	-46.188.766	-46.188.766
Egenkapital 31. december	<u>80.223.546</u>	<u>2.749.320</u>	<u>-50.661.786</u>	<u>32.311.080</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		-46.188.766	-1.312.723
Reguleringer	10	51.219.927	6.713.269
Ændring i driftskapital	11	5.455.970	-3.362.793
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.487.131	2.037.753
Renteindbetalinger og lignende		0	100
Renteudbetalinger og lignende		-2.574.831	-3.456.973
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.912.300	-1.419.120
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.463.063	-253.004
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.463.063	-253.004
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.713.944	-2.636.369
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-5.110.783	-242.894
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-17.856.594
Kontant kapitalforhøjelse		40.000.000	20.760.326
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		32.175.273	24.469
Ændring i likvider		38.624.510	-1.647.655
Likvider 1. januar		-14.924.325	-13.276.670
Likvider 31. december		23.700.185	-14.924.325
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		23.700.185	4.553
Kassekredit		0	-14.928.878
Likvider 31. december		23.700.185	-14.924.325

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	497.140	112.380
Andre omkostninger til social sikring	1.470	360
Andre personaleomkostninger	336	5.353
	<u>498.946</u>	<u>118.093</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.640.249	2.586.186
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	42.405.215	0
	<u>45.045.464</u>	<u>2.586.186</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	0	100
	<u>0</u>	<u>100</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	55.219
Andre finansielle omkostninger	2.645.735	3.472.220
	<u>2.645.735</u>	<u>3.527.439</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	3.968.000	-720.000
	3.968.000	-720.000
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	3.528.728	599.744
Skat af egenkapitalbevægelser	439.272	-1.319.744
	3.968.000	-720.000

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Installationer DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	118.060.212	27.973.036	1.056.265	0	147.089.513
Tilgang i årets løb	59.959	0	131.617	1.271.487	1.463.063
Kostpris 31. december	118.120.171	27.973.036	1.187.882	1.271.487	148.552.576
Ned- og afskrivninger 1. januar	18.948.400	12.163.649	882.176	0	31.994.225
Årets nedskrivninger	42.405.215	0	0	0	42.405.215
Årets afskrivninger	1.281.239	1.294.704	64.306	0	2.640.249
Ned- og afskrivninger 31. december	62.634.854	13.458.353	946.482	0	77.039.689
Regnskabsmæssig værdi 31. december	55.485.317	14.514.683	241.400	1.271.487	71.512.887

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør DKK 82.000.000.

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 80.223.546 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	40.223.546	52.887.000	52.887.000	52.887.000	52.887.000
Kapitalforhøjelse	40.000.000	20.760.326	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	-33.423.780	0	0	0
Selskabskapital 31. december	80.223.546	40.223.546	52.887.000	52.887.000	52.887.000

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015	2014
	DKK	DKK
Ansvarlig lånekapital		
Efter 5 år	600.000	700.000
Mellem 1 og 5 år	400.000	300.000
Langfristet del	1.000.000	1.000.000
Inden for 1 år	0	0
	1.000.000	1.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	31.401.133	34.559.196
Mellem 1 og 5 år	10.195.247	9.797.939
Langfristet del	41.596.380	44.357.135
Inden for 1 år	2.758.463	2.641.187
	44.354.843	46.998.322

Det ansvarlige lån ydet af Sønderjyllands Investeringsfond, træder tilbage for alle øvrige kreditorer. Lånet skal afdrages med tkr. 100 årligt, første gang den 31.12.2017.

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	70.000.000	114.921.199
---	------------	-------------

Eventualaktiver

Gennem selskabets ejerskab af ejerlejlighed i Alsion er selskabet medlem af ejerforeningen Alsion. Pr. 31.12.2014 er der i ejerforeningen en egenkapital på tkr. -255. Forskerparken Syd A/S kan ikke realisere dette aktiv særskilt, hvorfor selskabets andel heraf ikke er indregnet. Andelen udgør 26,5%.

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv, opgjort til tkr. 4.678.

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 DKK	2014 DKK
Finansielle indtægter	0	-100
Finansielle omkostninger	2.645.735	3.527.439
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	45.045.464	2.586.186
Skat af årets resultat	3.528.728	599.744
	<u>51.219.927</u>	<u>6.713.269</u>

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	5.020.145	-2.909.232
Ændring i leverandører m.v.	-1.560.868	5.545.276
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.996.693	-5.998.837
	<u>5.455.970</u>	<u>-3.362.793</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Forskerparken Syd A/S for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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 "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Regnskabspraksis

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	40 år
Installationer	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

For bygninger er der fastsat en scrapværdi på 50%.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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.

Regnskabspraksis

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.

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Regnskabspraksis

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 "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.