
Racehall A/S

Hasselager Centervej 30, 8260 Viby J

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 28 86 49 73

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/2 2017

Poul Plougman
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Racehall 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. februar 2017

Direktion

Henrik Stærmose

Bestyrelse

Poul Plougmann
formand

Jacob Brunsborg

Casper Kirk Johansen

Henrik Stærmose

Peter Skjødt-Jakobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Racehall A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Racehall A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 28. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Racehall A/S Hasselager Centervej 30 8260 Viby J CVR-nr.: 28 86 49 73 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Poul Plougmann, formand Jacob Brunsborg Casper Kirk Johansen Henrik Stærmosé Peter Skjødt-Jakobsen
Direktion	Henrik Stærmosé
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive
Pengeinstitut	Sparekassen Kronjylland Tronholmen 1 8960 Randers SØ

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		5.125.498	4.874.247
Personaleomkostninger	2	-3.178.505	-3.130.702
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-542.781	-452.620
Resultat før finansielle poster		1.404.212	1.290.925
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.677.885	1.635.254
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-24.260	0
Finansielle indtægter	4	3.065	4.702
Finansielle omkostninger	5	-57.825	-212.758
Resultat før skat		3.003.077	2.718.123
Skat af årets resultat	6	-299.786	-257.314
Årets resultat		2.703.291	2.460.809

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-4.322.115	1.635.254
Overført resultat		7.025.406	825.555
		2.703.291	2.460.809

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede licenser		319.930	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	319.930	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		880.436	1.247.551
Indretning af lejede lokaler		234.301	274.467
Materielle anlægsaktiver	8	1.114.737	1.522.018
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	11.088.898	15.411.013
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	75.740	100.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		100.000	100.000
Andre tilgodehavender		365.000	365.000
Finansielle anlægsaktiver		11.629.638	15.976.013
Anlægsaktiver		13.064.305	17.498.031
Varebeholdninger		66.670	66.670
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		208.412	528.300
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.390.492	0
Andre tilgodehavender		87.958	224.446
Periodeafgrænsningsposter		157.802	67.800
Tilgodehavender		1.844.664	820.546
Likvide beholdninger		58.962	98.343
Omsætningsaktiver		1.970.296	985.559
Aktiver		15.034.601	18.483.590

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		696.500	5.018.615
Overført resultat		8.985.092	1.959.685
Egenkapital	11	10.181.592	7.478.300
Hensættelse til udskudt skat		26.500	33.900
Hensatte forpligtelser		26.500	33.900
Leasingforpligtelser		0	541.501
Andre kreditorer		3.083.044	3.583.044
Langfristede gældsforpligtelser	12	3.083.044	4.124.545
Kreditinstitutter		253.598	8.284
Leasingforpligtelser	12	578.248	442.659
Leverandører af varer og tjenesteydelser		142.669	264.472
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	5.313.342
Selskabsskat		135.186	172.114
Anden gæld		633.764	645.974
Kortfristede gældsforpligtelser		1.743.465	6.846.845
Gældsforpligtelser		4.826.509	10.971.390
Passiver		15.034.601	18.483.590
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	5.018.615	1.959.686	7.478.301
Årets resultat	0	-4.322.115	7.025.406	2.703.291
Egenkapital 31. december	500.000	696.500	8.985.092	10.181.592

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		2.703.291	2.460.809
Reguleringer	13	-756.298	-613.611
Ændring i driftskapital	14	-1.658.129	21.179
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		288.864	1.868.377
Renteindbetalinger og lignende		3.065	4.702
Renteudbetalinger og lignende		-57.826	-212.758
Pengestrømme fra ordinær drift		234.103	1.660.321
Betalt selskabsskat		-344.114	-287.002
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-110.011	1.373.319
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-355.430	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-100.000	-442.802
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-100.000
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		6.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		5.544.570	-542.802
Ændring i gæld til kreditinstitutter		-3.738	-9.379
Ændring i leasingforpligtelser		-405.912	107.858
Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder		-5.313.342	533.190
Ændring i langfristet gæld i øvrigt		0	-1.400.000
Betalt udbytte		0	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.722.992	-1.268.331
Ændring i likvider		-288.433	-437.814
Likvider 1. januar		98.343	536.157
Likvider 31. december		-190.090	98.343
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		58.962	98.343
Kassekredit		-249.052	0
Likvider 31. december		-190.090	98.343

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive handels- og investeringsvirksomhed, herunder drift af go-kart center.

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.928.841	2.895.838
Pensioner	147.794	135.910
Andre omkostninger til social sikring	101.870	98.954
	<u>3.178.505</u>	<u>3.130.702</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>9</u>
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	35.500	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	507.281	452.620
	<u>542.781</u>	<u>452.620</u>
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	3.065	4.702
	<u>3.065</u>	<u>4.702</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	99.800
Andre finansielle omkostninger	57.825	112.958
	<u>57.825</u>	<u>212.758</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	307.186	304.114
Årets udskudte skat	-7.400	-46.800
	299.786	257.314
7 Immaterielle anlægsaktiver		Erhvervede licenser DKK
Kostpris 1. januar		0
Tilgang i årets løb		355.430
Kostpris 31. december		355.430
Ned- og afskrivninger 1. januar		0
Årets afskrivninger		35.500
Ned- og afskrivninger 31. december		35.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december		319.930
8 Materielle anlægsaktiver	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	1.999.752	401.661
Tilgang i årets løb	100.000	0
Kostpris 31. december	2.099.752	401.661
Af- og nedskrivninger 1. januar	752.201	127.194
Årets afskrivninger	467.115	40.166
Af- og nedskrivninger 31. december	1.219.316	167.360
Regnskabsmæssig værdi 31. december	880.436	234.301
Heraf finansielle leasingaktiver	723.000	0

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	10.392.398	10.392.398
Kostpris 31. december	10.392.398	10.392.398
Værdireguleringer 1. januar	5.018.615	3.383.361
Årets resultat	1.677.885	1.635.254
Udbytte til moderselskabet	-6.000.000	0
Værdireguleringer 31. december	696.500	5.018.615
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.088.898	15.411.013

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GK-Hallen A/S	Aarhus	500.000	100%	11.088.898	1.677.885

	2016 DKK	2015 DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	100.000	0
Tilgang i årets løb	0	100.000
Kostpris 31. december	100.000	100.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultat	-24.260	0
Værdireguleringer 31. december	-24.260	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	75.740	100.000

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
RacingRoom ApS	Aarhus	300.000	33,3%

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

12 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:

	2016 DKK	2015 DKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	0	541.501
Langfristet del	0	541.501
Inden for 1 år	578.248	442.659
	578.248	984.160
Andre kreditorer		
Mellem 1 og 5 år	3.083.044	3.583.044
Langfristet del	3.083.044	3.583.044
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	633.764	645.974
	3.716.808	4.229.018

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-3.065	-4.702
Finansielle omkostninger	57.825	212.758
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	542.781	556.273
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.677.885	-1.635.254
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	24.260	0
Skat af årets resultat	299.786	257.314
	-756.298	-613.611

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-1.024.116	-38.835
Ændring i leverandører m.v.	-634.013	60.014
	-1.658.129	21.179

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret over for datterselskabets realkreditlån på oprindeligt TDKK 14.321.

Selskabet har kautioneret over for Skiinvest A/S. Kautionen er begrænset til maksimum DKK 25.000.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet GK-Hallen A/S. Selskaberne i sambeskatningen hæfter udegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Der er ikke væsentlige skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen pr. 31. december 2015.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Racehall A/S for 2016 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 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder direkte omkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over 8 år.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs eller seneste indre værdi for unoterede kapitalandele.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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.

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.

Regnskabspraksis

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 træk på kassekredit.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.