
Dahl Ejendomme Holstebro A/S

Fælledvej 5, 7600 Struer

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 29 52 32 74

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/2 2018

Vivi Dahl
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Dahl Ejendomme Hølstebro 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 20. februar 2018

Direktion

Henrik Dahl
direktør

Bestyrelse

Vivi Dahl
formand

Henrik Dahl

Henriette Dahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dahl Ejendomme Holstebro A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dahl Ejendomme Holstebro A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Holstebro, den 20. februar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Heidi Brander

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dahl Ejendomme Holstebro A/S Fælledvej 5 7600 Struer CVR-nr.: 29 52 32 74 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Struer
Bestyrelse	Vivi Dahl, formand Henrik Dahl Henriette Dahl
Direktion	Henrik Dahl
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Hostrupsvej 6 7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at erhverve fast ejendom og bebyggelse heraf samt udlejning og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 216.456, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.031.161.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		2.145.001	1.224.583
Administrationsomkostninger		<u>-973.492</u>	<u>-646.173</u>
Resultat af ordinær primær drift		1.171.509	578.410
Finansielle indtægter		0	11
Finansielle omkostninger	1	<u>-894.002</u>	<u>-1.785.370</u>
Resultat før skat		277.507	-1.206.949
Skat af årets resultat	2	<u>-61.051</u>	<u>265.529</u>
Årets resultat		<u>216.456</u>	<u>-941.420</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>216.456</u>	<u>-941.420</u>
		<u>216.456</u>	<u>-941.420</u>

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		40.201.934	18.232.897
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	8.743.387
Materielle anlægsaktiver	3	40.201.934	26.976.284
Anlægsaktiver		40.201.934	26.976.284
Andre tilgodehavender		0	1.315.479
Udskudt skatteaktiv		7.643	207.783
Selskabsskat		0	231.155
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		139.089	0
Tilgodehavender		146.732	1.754.417
Likvide beholdninger, 2016 består af låneprovenu til nybyggeri		0	8.399.215
Omsætningsaktiver		146.732	10.153.632
Aktiver		40.348.666	37.129.916

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		510.000	510.000
Overført resultat		-1.541.161	-1.757.617
Egenkapital	4	-1.031.161	-1.247.617
Gæld til realkreditinstitutter		20.762.071	21.071.835
Kreditinstitutter		0	4.099.411
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.121.075	7.694.703
Anden gæld		950.000	950.000
Langfristede gældsforpligtelser	5	29.833.146	33.815.949
Gæld til realkreditinstitutter	5	309.764	306.711
Kreditinstitutter	5	7.869.212	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		145.833	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		266.648	2.191.089
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.910.900	2.015.049
Selskabsskat		0	18
Anden gæld	5	44.324	48.717
Kortfristede gældsforpligtelser		11.546.681	4.561.584
Gældsforpligtelser		41.379.827	38.377.533
Passiver		40.348.666	37.129.916
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		216.456	-941.420
Reguleringer	8	1.695.587	1.895.268
Ændring i driftskapital	9	2.619.419	1.611.037
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.531.462	2.564.885
Renteindbetalinger og lignende		0	11
Renteudbetalinger og lignende		-890.948	-1.639.843
Pengestrømme fra ordinær drift		3.640.514	925.053
Betalt selskabsskat		231.137	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.871.651	925.053
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.157.273	-8.704.894
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-16.157.273	-8.704.894
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-309.765	-7.413.268
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.069.411	-2.877.411
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	21.934.788
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	4.069.411
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		426.371	150.877
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.952.805	15.864.397
Ændring i likvider		-16.238.427	8.084.556
Likvider 1. oktober		8.399.215	314.659
Likvider 30. september		-7.839.212	8.399.215
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger, 2016 består af låneprovenu til nybyggeri		0	8.399.215
Kassekredit		-7.839.212	0
Likvider 30. september		-7.839.212	8.399.215

Noter til årsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	154.526	150.877
Andre finansielle omkostninger	739.476	1.634.493
	894.002	1.785.370
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-139.089	-231.137
Årets udskudte skat	200.140	167.423
	61.051	-63.714
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	61.051	-265.529
Skat af egenkapitalbevægelser	0	201.815
	61.051	-63.714
3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	20.145.564	8.743.387
Tilgang i årets løb	2.913.689	11.052.494
Overførsler i årets løb	19.795.881	-19.795.881
Kostpris 30. september	42.855.134	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.912.667	0
Årets afskrivninger	740.533	0
Ned- og afskrivninger 30. september	2.653.200	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	40.201.934	0
Afskrives over	40 år	

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	510.000	-1.757.617	-1.247.617
Årets resultat	0	216.456	216.456
Egenkapital 30. september	510.000	-1.541.161	-1.031.161

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

5 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:

	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	16.268.009	17.297.861
Mellem 1 og 5 år	4.494.062	3.773.974
Langfristet del	20.762.071	21.071.835
Inden for 1 år	309.764	306.711
	21.071.835	21.378.546
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	4.099.411
Langfristet del	0	4.099.411
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	7.869.212	0
	7.869.212	4.099.411
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	8.121.075	7.694.703
Langfristet del	8.121.075	7.694.703
Inden for 1 år	0	0
	8.121.075	7.694.703

Noter til årsregnskabet

5 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2017	2016
	DKK	DKK
Anden gæld		
Efter 5 år	950.000	950.000
Langfristet del	950.000	950.000
Øvrig kortfristet gæld	44.324	48.717
	994.324	998.717

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	40.201.934	26.976.284
---	------------	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt DKK 5,6 mio., der giver pant i fast ejendom til en samlet regnskabsmæssig værdi af	40.201.934	26.976.284
--	------------	------------

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for HD Holding Struer ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået lejeaftale om udlejning af Nybovej 37, som fra udlejers og lejers side er gensidigt uopsigelig i 10 år fra lejeaftalens begyndelsestidspunkt, således lejeaftalen tidligst kan opsiges til ophør den 1/11-2026.

Noter til årsregnskabet

7 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

HD Holding Struer ApS, Vester Ringgade 12, Struer

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
HD Holding Struer ApS	Struer

Koncernrapporten for HD Holding Struer ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Vester Ringgade 12, Struer

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	0	-11
Finansielle omkostninger	894.002	1.785.370
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	740.534	375.438
Skat af årets resultat	61.051	-265.529
	1.695.587	1.895.268

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	1.315.479	-1.315.479
Ændring i leverandører m.v.	1.303.940	2.009.173
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	917.343
	2.619.419	1.611.037

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dahl Ejendomme Holstebro A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 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.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder,

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning af lokaler indregnes i resultatopgørelsen i den periode, huslejen vedrører.

Bruttofortjeneste

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 øvrige danske koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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:

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige bygninger 40 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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.

Egenkapital

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 provenuet 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 nominal 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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.