
Madsen Holding, Holstebro ApS

Anne Franks Vej 23, 7500 Holstebro

Årsrapport for
1. oktober 2022 - 30. september 2023

CVR-nr. 29 78 86 42

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 12/12 2023

Tejs Alex Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	4
Balance 30. september	5
Egenkapitalopgørelse	7
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	8
Noter til årsregnskabet	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Madsen Holding, Holstebro ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 12. december 2023

Direktion

Kåre Alex Madsen
direktør

Tejs Alex Madsen
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i Madsen Holding, Holstebro ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Madsen Holding, Holstebro ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holstebro, den 12. december 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor

mne23324

Selskabsoplysninger

Selskabet	Madsen Holding, Holstebro ApS Anne Franks Vej 23 7500 Holstebro CVR-nr: 29 78 86 42 Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 Stiftet: 8. november 2006 Regnskabsår: 17. regnskabsår Hjemstedskommune: Holstebro
Direktion	Kåre Alex Madsen Tejs Alex Madsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjalttesvej 16 7500 Holstebro

Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste før værdiregulering		3.697.559	3.731.158
Værdiregulering af investeringsaktiver	2	570.000	-578.613
Bruttofortjeneste efter værdiregulering		4.267.559	3.152.545
Personaleomkostninger	3	-960.000	-960.000
Andre driftsomkostninger		-22.700	0
Resultat før finansielle poster		3.284.859	2.192.545
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	942.726	2.641.635
Finansielle indtægter	5	157.657	87.939
Finansielle omkostninger	6	-1.105.908	-749.355
Resultat før skat		3.279.334	4.172.764
Skat af årets resultat	7	-640.934	-340.830
Årets resultat		2.638.400	3.831.934

Resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	117.800	117.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	942.726	2.641.635
Overført resultat	1.577.874	1.072.499
	2.638.400	3.831.934

Balance 30. september 2023

Aktiver

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Investeringsjendomme		60.610.000	60.700.000
Materielle anlægsaktiver	8	60.610.000	60.700.000
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	12.723.747	11.781.021
Finansielle anlægsaktiver		12.723.747	11.781.021
Anlægsaktiver		73.333.747	72.481.021
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.325.527	3.904.157
Andre tilgodehavender		22.773	53.144
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		497.588	414.693
Tilgodehavender		4.845.888	4.371.994
Omsætningsaktiver		4.845.888	4.371.994
Aktiver		78.179.635	76.853.015

Balance 30. september 2023

Passiver

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		12.133.747	11.191.021
Overført resultat		23.724.161	22.146.287
Foreslået udbytte for regnskabsåret		117.800	117.800
Egenkapital		36.100.708	33.580.108
Hensættelse til udskudt skat		2.969.000	2.712.000
Hensatte forpligtelser		2.969.000	2.712.000
Gæld til realkreditinstitutter		35.235.162	36.543.346
Deposita		1.043.147	1.102.518
Langfristede gældsforpligtelser	10	36.278.309	37.645.864
Gæld til realkreditinstitutter	10	925.821	1.096.632
Kreditinstitutter		604.884	189.315
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.388	45.966
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	287.852
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		247.200	230.400
Selskabsskat		808.044	971.720
Anden gæld		190.281	93.158
Kortfristede gældsforpligtelser		2.831.618	2.915.043
Gældsforpligtelser		39.109.927	40.560.907
Passiver		78.179.635	76.853.015
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	11.191.021	22.146.287	117.800	33.580.108
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Årets resultat	0	942.726	1.577.874	117.800	2.638.400
Egenkapital 30. september	125.000	12.133.747	23.724.161	117.800	36.100.708

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Årets resultat		2.638.400	3.831.934
Regulering	11	99.159	-1.067.625
Ændring i driftskapital	12	-267.654	885.604
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.469.905	3.649.913
Renteindbetalinger og lignende		157.657	87.939
Renteudbetalinger og lignende		-1.061.981	-719.009
Pengestrømme fra ordinær drift		1.565.581	3.018.843
Betalt selskabsskat		-630.505	-203.177
Pengestrømme fra driftsaktivitet		935.076	2.815.666
Køb af materielle anlægsaktiver		637.300	-1.269.979
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		637.300	-1.269.979
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.522.922	-1.165.313
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		415.569	-562.226
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-287.852	287.852
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-59.371	8.400
Betalt udbytte		-117.800	-114.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.572.376	-1.545.687
Ændring i likvider		0	0
Likvider 30. september		0	0
Likvider specificeres således:			
Likvider 30. september		0	0

Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er køb, salg, og udlejning af fast ejendom, samt anden efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
DKK	DKK

2. Værdiregulering af investeringsaktiver

Øvrige værdireguleringer af investeringsejendomme

<u>570.000</u>	<u>-578.613</u>
<u>570.000</u>	<u>-578.613</u>

<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
DKK	DKK

3. Personaleomkostninger

Lønninger

<u>960.000</u>	<u>960.000</u>
<u>960.000</u>	<u>960.000</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

<u>2</u>	<u>2</u>
----------	----------

<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
DKK	DKK

4. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder

<u>942.726</u>	<u>2.641.635</u>
<u>942.726</u>	<u>2.641.635</u>

<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
DKK	DKK

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder

126.842	87.939
---------	--------

Andre finansielle indtægter

<u>30.815</u>	<u>0</u>
<u>157.657</u>	<u>87.939</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
6. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	7.382	0
Andre finansielle omkostninger	<u>1.098.526</u>	<u>749.355</u>
	<u>1.105.908</u>	<u>749.355</u>
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
7. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	383.934	455.830
Årets udskudte skat	<u>257.000</u>	<u>-115.000</u>
	<u>640.934</u>	<u>340.830</u>

Noter til årsregnskabet

8. Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. oktober	48.681.840
Afgang i årets løb	-1.207.485
Kostpris 30. september	47.474.355
Værdireguleringer 1. oktober	12.018.160
Årets værdireguleringer	570.000
Tilbageførte værdireguleringer på afhændede aktiver	547.485
Værdireguleringer 30. september	13.135.645
Regnskabsmæssig værdi 30. september	60.610.000

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på en afkastbaseret model og ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Investeringsejendomme, som er projektejendomme, indregnes til kostpris, indtil dagsværdien kan opgøres pålideligt. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien er oplyst nedenfor:

Investeringsejendomme, som er projektejendomme, indregnes til kostpris, indtil dagsværdien kan opgøres pålideligt.

Afkastkravet udgør 4,75 % - 7,25 % af nettolejen for porteføljen af primært boligejendomme i Holstebro.

	2022/23
Udlejningsejendomme	60.610.000
Projektejendomme	0
Budgetperiode	12 mdr.

Noter til årsregnskabet

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	590.000	590.000
Kostpris 30. september	<u>590.000</u>	<u>590.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	11.191.021	8.549.386
Årets resultat	942.726	2.641.635
Værdireguleringer 30. september	<u>12.133.747</u>	<u>11.191.021</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>12.723.747</u>	<u>11.781.021</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Madsen Holding Nørregade Holstebro ApS	Holstebro	50.000	100%
Slotsvænget Holstebro ApS	Holstebro	40.000	100%

Noter til årsregnskabet

10. 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:

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	31.364.120	32.121.065
Mellem 1 og 5 år	3.871.042	4.422.281
Langfristet del	35.235.162	36.543.346
Inden for 1 år	925.821	1.096.632
	<u>36.160.983</u>	<u>37.639.978</u>

Deposita

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.043.147	1.102.518
Langfristet del	1.043.147	1.102.518
Inden for 1 år	0	0
Øvrige deposita	0	0
Kortfristet del	0	0
	<u>1.043.147</u>	<u>1.102.518</u>

11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-157.657	-87.939
Finansielle omkostninger	1.105.908	749.355
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	22.700	-6.849
Værdireguleringer af investeringsaktiver	-570.000	578.613
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-942.726	-2.641.635
Skat af årets resultat	640.934	340.830
	<u>99.159</u>	<u>-1.067.625</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-390.999	840.916
Ændring i leverandører mv.	123.345	44.688
	<u>-267.654</u>	<u>885.604</u>

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Pant- og sikkerhedsstillelser i aktiver med en samlet regnskabsmæssigværdi på	60.610.000	60.700.000
---	------------	------------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen fremgår af balancen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabets kautionerer for kreditforeningenslån i Madsen Holding Nørregade Holstebro ApS. Kautionsforpligtelsen for kreditforeningenslån med pant i fast ejendom udgør DKK 24,3 mio. pr. 30. september 2023.

Selskabet kautionerer for kassekreditten i Madsen Holding Nørregade Holstebro ApS. Kautionsforpligtelsen for kassekreditten med pant i fast ejendom udgør DKK 1,2 mio. pr. 30. september 2023.

Selskabet kautionerer for kassekreditten i Slotsvænget Holstebro ApS. Kautionsforpligtelsen for kassekreditten med pant i fast ejendom udgør DKK 0 mio. pr. 30. september 2023.

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Madsen Holding, Holstebro ApS for 2022/23 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.

Årsregnskabet for 2022/23 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste efter værdireguleringer opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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 materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

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

Balance

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsjendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsjendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen. Efter første indregning måles investeringsjendomme, som er projektejendomme, til kostpris, indtil dagsværdien kan opgøres pålideligt.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsjendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Værdiansættelsen tager ikke udgangspunkt i opgørelse fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Afkastbaseret model

Dagsværdien for investeringsjendomme pr. 30. september 2023 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrøm for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer.

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.

Noter til årsregnskabet

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

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 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 pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt 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 immaterielle, 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.