
Stormgaard Ejendomme ApS

Ved Faurgården 5 B, 4300 Holbæk

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 30 61 16 83

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/6 2016

Jan Stormgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Stormgaard Ejendomme ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 14. juni 2016

Direktion

Jan Stormgaard
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Stormgaard Ejendomme ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stormgaard Ejendomme ApS 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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til note 1 i årsregnskabet, hvor ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed knyttet til søsterselskabet muligheder for at fortsætte driften. Der er på grund af den indbyrdes afhængig tilsvarende betydelig usikkerhed knyttet til den fortsatte drift af selskabet. Ledelsen forventer at der samlet kan findes en løsning, og har på det grundlag aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til note 2 i årsregnskabet, hvor ledelsen redegør for usikkerhed ved måling af tilgodehavender hos moderselskabet på tkr. 458.

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.

Holbæk, den 14. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Stormgaard Ejendomme ApS
Ved Faurgården 5 B
4300 Holbæk

Telefon: 59451116

CVR-nr.: 30 61 16 83

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holbæk

Direktion

Jan Stormgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Pengeinstitut

Danske Bank
Ahlgade 28
4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Stormgaard Ejendomme ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med udlejning af ejendomme.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 54.875, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 249.519.

Kapitalberedskabet

Der henvises til beskrivelse af kapitalbedskab i note 1.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling i note 2.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		503.570	500.310
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-159.609	-159.310
Resultat før finansielle poster		343.961	341.000
Finansielle indtægter	4	17.934	21.433
Finansielle omkostninger	5	-291.543	-283.903
Resultat før skat		70.352	78.530
Skat af årets resultat	6	-15.477	-32.677
Årets resultat		54.875	45.853

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		54.875	45.853
		54.875	45.853

Balance 31. december

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Grunde og bygninger		7.600.922	7.736.536
Materielle anlægsaktiver	7	7.600.922	7.736.536
Anlægsaktiver		7.600.922	7.736.536
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		458.107	440.173
Tilgodehavender		458.107	440.173
Omsætningsaktiver		458.107	440.173
Aktiver		8.059.029	8.176.709

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		124.519	69.643
Egenkapital	8	249.519	194.643
Hensættelse til udskudt skat		123.138	107.661
Hensatte forpligtelser		123.138	107.661
Gæld til realkreditinstitutter		4.481.838	4.691.457
Kreditinstitutter		1.748.449	1.959.354
Langfristede gældsforpligtelser	9	6.230.287	6.650.811
Gæld til realkreditinstitutter	9	204.795	204.823
Kreditinstitutter	9	496.125	539.586
Gæld til tilknyttede virksomheder		615.966	261.097
Anden gæld		104.010	179.304
Periodeafgrænsningsposter		35.189	38.784
Kortfristede gældsforpligtelser		1.456.085	1.223.594
Gældsforpligtelser		7.686.372	7.874.405
Passiver		8.059.029	8.176.709
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	69.644	194.644
Årets resultat	0	54.875	54.875
Egenkapital 31. december	125.000	124.519	249.519

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		54.875	45.853
Reguleringer	11	448.695	454.457
Ændring i driftskapital	12	-96.823	-8.062
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		406.747	492.248
Renteindbetalinger og lignende		17.934	21.433
Renteudbetalinger og lignende		-291.542	-283.903
Pengestrømme fra driftsaktivitet		133.139	229.778
Køb af materielle anlægsaktiver		-23.995	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-23.995	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-209.647	-204.720
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-210.905	-221.216
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		354.869	184.174
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-65.683	-241.762
Ændring i likvider		43.461	-11.984
Likvider 1. januar		-329.586	-317.602
Likvider 31. december		-286.125	-329.586
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		-286.125	-329.586
Likvider 31. december		-286.125	-329.586

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets ejendom udlejes til søsterselskabet Autohuset Stormgaard A/S. Dette selskab har igennem de seneste år konstateret betydelige underskud, i et sådant omfang at selskabet er afhængig af at der tilføres likviditet fra tilknyttede selskaber. Ledelsen har igangsat en række tiltag til at ændre dette forhold, ligesom der føres drøftelser med selskabets pengeinstitut med henblik på at sikre selskabet den fornødne likviditet. Der foreligger på nuværende tidspunkt ikke nogen afklaring på om de igangsatte tiltag vil være tilstrækkelige, ligesom drøftelserne med pengeinstituttet ikke er afklaret. Der er derfor væsentlig risiko for at søsterselskabet ikke kan fortsætte som going concern. Som følge af den usikkerhed der knytter sig til søsterselskabets muligheder for fortsat drift, og da søsterselskabet er eneste indtægtskilde knytter der sig er der tilsvarende væsentlig usikkerhed til selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Ledelsen forventer at der kan tilvejebringes en samlet løsning.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende hos moderselskabet som i balancen indgår med tkr. 458. Som følge af den usikkerhed der knytter sig selskabets mulighed for at fortsætte driften og de indbyrdes hæftelser, knytter der sig usikkerhed til værdien af dette aktiv.

3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

	2015 DKK	2014 DKK
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	159.609	159.310
	159.609	159.310

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	17.934	17.105
Andre finansielle indtægter	0	4.328
	17.934	21.433

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	40.869	7.000
Andre finansielle omkostninger	244.580	276.903
Valutakurstab	6.094	0
	291.543	283.903

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	<u>15.477</u>	<u>32.677</u>
	<u>15.477</u>	<u>32.677</u>

7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og byg- ninger</u> DKK
Kostpris 1. januar	8.895.675
Tilgang i årets løb	<u>23.995</u>
Kostpris 31. december	<u>8.919.670</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.159.139
Årets afskrivninger	<u>159.609</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.318.748</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.600.922</u>

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

9 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
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	3.657.218	3.869.487
Mellem 1 og 5 år	824.620	821.970
Langfristet del	4.481.838	4.691.457
Inden for 1 år	204.795	204.823
	4.686.633	4.896.280
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	948.449	1.159.354
Mellem 1 og 5 år	800.000	800.000
Langfristet del	1.748.449	1.959.354
Inden for 1 år	210.000	210.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	286.125	329.586
Kortfristet del	496.125	539.586
	2.244.574	2.498.940

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Jan Stormgaard
JS Holding Nykøbing Sj. ApS

Direktør for selskabet og hovedanpartshaver.
Moderselskab

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

JS Holding Nykøbing Sj. ApS, Mosbyvej 11, 4500 Nykøbing Sj. Hjemsted Odsherred Kommune.
Ejerandel udgør 100%.

	2015 DKK	2014 DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-17.934	-21.433
Finansielle omkostninger	291.543	283.903
Af- og nedskrivninger	159.609	159.310
Skat af årets resultat	15.477	32.677
	448.695	454.457

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-17.934	-3.226
Ændring i leverandører m.v.	-78.889	-4.836
	-96.823	-8.062

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Pantebrev på DKK 5.975.000 i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	7.600.922	7.736.536
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i ejendomme med nom. DKK 2.500.000. Ejerpantebrevet ligger tillige til sikkerhed for moderselskabet JS Holding Nykøbing Sj. ApS og søsterselskaberne Autohuset Stormgaard A/S og Autohuset Stormgaard Holbæk A/S's mellemværende med pengeinstitut.	7.600.922	7.736.536
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :		
Der er afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor selskaberne JS Holding Nykøbing Sj. ApS, Autohuset Stormgaard A/S og Autohuset Stormgaard Holbæk A/S for mellemværender med pengeinstitut.		
Eventualforpligtelser		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.		

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Stormgaard Ejendomme ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning indregnes i resultatopgørelsen i forhold til den periode huslejen vedrører.

Regnskabspraksis

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Ejendommens driftsomkostninger

Ejendommens driftsomkostninger indeholder de omkostninger til ejendommens drift som ikke afholdes af lejer og som er afholdt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger administration mv.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved 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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske tilnyttede virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver ind-

Regnskabspraksis

regnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger 50 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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, 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 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.