

KMC FARSØ A/S

C/O BEWI DENMARK A/S, ØSTERLED 30, 4300 HOLBÆK

ÅRSRAPPORT

1. JULI - 31. DECEMBER 2022

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. marts 2023**

Liv Malvik

CVR-NR. 31 50 00 28

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	KMC Farsø A/S c/o BEWI Denmark A/S, Østerled 30 4300 Holbæk
	CVR-nr.: 31 50 00 28 Stiftet: 25. juni 2008 Kommune: Holbæk Regnskabsår: 1. juli - 31. december
Bestyrelse	Liv Malvik, formand Audun Aasen Ove Rød Henriksen
Direktion	Audun Aasen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2022 for KMC Farsø A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 1. marts 2023

Direktion:

Audun Aasen

Bestyrelse:

Liv Malvik
Formand

Audun Aasen

Ove Rød Henriksen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i KMC Farsø A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KMC Farsø A/S for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis("Årsregnskabet").

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Ringsted, den 1. marts 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Vagner Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33245

René Daniel Poulsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne48524

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været investering i og udlejning af fast ejendom til erhverv.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i regnskabsåret ændret regnskabsår. Regnskabsåret er ændret fra 1. juli - 30. juni til 1. januar - 31. december. Indeværende år, som er omlægningsperioden, omfatter 1. juli - 31. december 2022. Omlægning af regnskabsåret skyldes tilknytning til ny koncern, som har regnskabsår 1. januar til 31. december.

Sammenligningstallerne er ikke tilpasset den ændrede periode.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 31. DECEMBER

	Note	2022 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		2.981.191	6.207.079
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver.....		4.975.000	998.052
DRIFTSRESULTAT		7.956.191	7.205.131
Andre finansielle indtægter.....	1	297.013	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-1.578.294	-2.671.120
RESULTAT FØR SKAT		6.674.910	4.534.011
Skat af årets resultat.....	3	-1.485.662	-997.480
ÅRETS RESULTAT		5.189.248	3.536.531
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	3.536.531
Overført resultat.....		5.189.248	0
I ALT		5.189.248	3.536.531

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021/22 kr.
Grunde og bygninger.....		86.200.000	81.225.000
Materielle anlægsaktiver.....	4	86.200.000	81.225.000
ANLÆGSAKTIVER.....		86.200.000	81.225.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		341.292	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.871.651	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	462.804
Periodeafgrænsningsposter.....		0	13.009
Tilgodehavender.....		2.212.943	475.813
Likvide beholdninger.....		340.567	354
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.553.510	476.167
AKTIVER.....		88.753.510	81.701.167
PASSIVER			
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overført resultat.....		5.189.248	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	3.536.531
EGENKAPITAL.....		5.689.248	4.036.531
Hensættelse til udskudt skat.....		13.187.553	11.869.315
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		13.187.553	11.869.315
Ansvarlig lånekapital.....		0	13.000.000
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....		6.635.000	6.635.000
Deposita.....		6.468.672	6.468.672
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	13.103.672	26.103.672
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	12.689.655
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		49.763	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		56.105.440	26.597.342
Selskabsskat.....		167.424	0
Anden gæld.....		450.410	404.652
Kortfristede gældsforpligtelser.....		56.773.037	39.691.649
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		69.876.709	65.795.321
PASSIVER.....		88.753.510	81.701.167
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Usikkerhed ved going concern	8		
Koncernregnskab	9		
Medarbejderforhold	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	500.000	0	3.536.531	4.036.531
Forslag til resultatdisponering.....		5.189.248		5.189.248
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-3.536.531	-3.536.531
Egenkapital 31. december 2022.....	500.000	5.189.248	0	5.689.248

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 31. DECEMBER

	2022	2021/22
	kr.	kr.
Årets resultat.....	5.189.248	3.536.531
Dagsværdiregulering tilbageført.....	-4.975.000	-998.052
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.485.662	997.480
Betalt selskabsskat.....	462.804	-210.334
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-328.283	-13.009
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	95.521	25.467
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	1.929.952	3.338.083
Køb af materielle anlægsaktiver.....	0	-3.000.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	0	-3.000.000
Ændring af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	-1.871.651	0
Ændring af gæld til tilknyttede virksomheder.....	29.508.098	4.668.995
Ændring af gæld til realkreditinstitutter.....	-12.689.655	-2.208.125
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-13.000.000	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.536.531	-2.799.023
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.589.739	-338.153
ÆNDRING I LIKVIDER.....	340.213	-70
Likvider 1. juli.....	354	424
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	340.567	354
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	340.567	354
LIKVIDER.....	340.567	354

NOTER

	2022 kr.	2021/22 kr.	Note
Andre finansielle indtægter			1
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	34.378	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	262.635	0	
	297.013	0	
Andre finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	1.361.008	1.419.000	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	217.286	1.252.120	
	1.578.294	2.671.120	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	167.424	-462.804	
Regulering af udskudt skat.....	1.318.238	1.460.284	
	1.485.662	997.480	
Materielle anlægsaktiver			4
		Grunde og bygninger	
Kostpris 1. juli 2022.....		69.773.131	
Kostpris 31. december 2022.....		69.773.131	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2022.....		11.451.869	
Årets værdireguleringer.....		4.975.000	
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2022.....		16.426.869	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....		86.200.000	

Dagsværdi for erhvervsejendom

Ejendommen er en industriejendom beliggende i Farsø og er fuldt udlejet på en 10-årig lejekontrakt til tredjemand. Ejendommens dagsværdi vurderes ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand, som baserer sin værdiansættelse på en Discounted Cash Flow-model, hvor dagsværdien baseres dels på værdien af de fremtidige pengestrømme i en 10-årig budgetperiode og dels på værdien i terminalperioden, der ligger efter budgetperioden.

De fremtidige pengestrømme baserer sig på ejendommens budget for de kommende 10 år, som tager udgangspunkt i den aftalte leje. Lejer afholder alle driftsudgifter relateret til ejendommen, herunder udgifter til forsikring, ejendomsskatte og vedligeholdelse mv. Der er indregnet en inflationsrate på 5% år 1 og 2 % i de resterende perioder.

Ved beregningen er anvendt en diskonteringsrente før skat på 9,75 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendommens beliggenhed mv. Diskonteringsrenten på 9,75 % svarer til diskonteringsfaktor oplyst af anerkendt vurderingsmægler som værende det generelle afkastkrav for industriejendomme i det pågældende område.

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					5
	31/12 2022		Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt		næste år	efter 5 år	
				30/6 2022	
				gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	0		0	0	13.000.000
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve..	6.635.000		0	6.635.000	6.635.000
Deposita.....	6.468.672		0	6.468.672	6.468.672
	13.103.672		0	13.103.672	26.103.672
Eventualposter mv.					6
Hæftelse i sambeskatningen					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for KMC Industrial Properties Denmark ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					7
Til sikkerhed for gældsbreve på 6.635 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 86.200 tkr.					
Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 49.710 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for moderselskabets finansiering af KMC Farsø A/S					
Usikkerhed ved going concern					8
KMC Farsø A/S er finansieret af kortfristede lån, som pr. 31. december 2022 udgør 56 mio. kr. Kreditfaciliteterne som er stillet til rådighed for selskabet, er aftalt med moderselskabet Pesca Property Danmark A/S, og kreditfaciliteterne er baseret på aktiviteter og planer for KMC Farsø A/S.					
Baseret på likvide beholdninger, som udgør 340 tkr. pr. 31. december 2022, og igangværende lejeaftaler for selskabets ejendomme, vurderer ledelsen, at moderselskabet Pesca Property Danmark A/S vil støtte selskabet med tilstrækkelig likviditet, og at gælden på 56 mio. kr. ikke vil blive krævet indfriet, medmindre KMC Farsø A/S' likviditetsposition er tilstrækkelig til at begrunde en sådan tilbagebetaling. Ledelsen vurderer på dette grundlag, at selskabets kapitalberedskab er tilfredsstillende og præsenterer årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.					
Koncernregnskab					9
Selskabet indgår i koncernregnskabet for KMC Properties ASA, Dye Halses Gate 1a 7042, Trondheim, Norge.					

NOTER

	2022	2021/22	Note
Medarbejderforhold			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	10

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KMC Farsø A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af huslejeindtægter og viderefaktureret ejendomsskatter og forsikring. Lejeindtægten indregnes lineært i lejeperioden.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger samt omkostninger til lokaler.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investerings ejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.