

---

# ***Holstebro Sport + Event A/S***

Hostrupvej 27, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 32 15 38 60

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /11 2016

Kristian Dalsgaard  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Holstebro Sport + Event 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 3. november 2016

## Direktion

John Valdemar Mikkelsen

## Bestyrelse

Jørgen S. Hansen  
formand

Thomas Pedersen

Allan Qvist

Jan Nonboe

Leif Jensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Holstebro Sport + Event A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Holstebro Sport + Event A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om tilvejebringelse af kapital, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Usikkerheden henføres til, at der endnu ikke er opnået endeligt tilsagn om tilførsel af ansvarlig kapital til sikring af likviditeten og overholdelse af DHF's kapitalkrav i datterselskaberne. Ledelsen bedømmer, at forhandlingerne om tilførsel af kapital afsluttes med et positivt resultat, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

## 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.

Holstebro, den 3. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

H.C. Krogh  
statsautoriseret revisor

Per Sørensen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Holstebro Sport + Event A/S  
Hostrupvej 27  
7500 Holstebro

CVR-nr.: 32 15 38 60  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Holstebro

**Bestyrelse**

Jørgen S. Hansen, formand  
Thomas Pedersen  
Allan Qvist  
Jan Nonboe  
Leif Jensen

**Direktion**

John Valdemar Mikkelsen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltesvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

**Advokat**

Smith Knudsen Advokatfirma  
Store Torv 6  
7500 Holstebro

**Pengeinstitut**

vestjyskBANK A/S  
Vestergade 1  
7500 Holstebro

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Holstebro Sport + Event A/S for 2015/16 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 - eventuelt via datterselskab - primært at udøve professionel håndboldvirksomhed, samt at udøve anden sport og entertainment, formueanbringelse og anden dermed beslægtet virksomhed.

Gennem et privat initieret kapitalfundament vil selskabet fremstå som en aktiv og initiativrig medspiller, som - sammen med områdets erhvervsliv, Holstebro Kommune, elitesportsorganisationer og kulturinstitutioner - skal medvirke til at skabe sportsbegivenheder og events af regional, national og international karakter. Til glæde og gavn for kommunens image og kendskabsgrad.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 4.668.090, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 401.136.

## Kapitalberedskabet

Selskabet har tabt en andel af egenkapitalen og ledelsen har arbejdet med tilførsel af kapital og styrkelse af sponsorgrundlaget i datterselskaberne som beskrevet i note 1 til denne årsrapport. Der er opnået betingede tilsagn om tilførsel af kapital og det er således ledelsens opfattelse, at der vil kunne tilføres den nødvendige kapital.

## Markedsrisici

Koncernen er afhængig af indtægter genereret fra aktiviteter, der er knyttet til håndboldkampene. Disse indtægter omfatter blandt andet antallet af tilskuere, antallet af sponsorer og samarbejdspartnere samt eksponeringen i TV mv. Forholdene vurderes at være afhængige af den generelle samfundsøkonomi.

Driftsselskabernes indtjening er i et vist omfang afhængig af de sportslige resultater, idet topplaceringer medfører ekstraintægter i form af TV-indtægter, øgede sponsorindtægter og tilskuerindtægter. Som følge af de særlige regler for kontraktklubber under Dansk Håndbold Forbund er det nødvendigt at opfylde disse krav til kapitalgrundlaget, og ledelsen har fokus på, at selskabet har det nødvendige kapitalgrundlag til den budgetterede drift og lønsum.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>145.356</b>	<b>1.043.522</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-145.000	-145.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>356</b>	<b>898.522</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-4.625.590	-2.131.814
Finansielle indtægter	4	45.682	5.165
Finansielle omkostninger	5	-59.628	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>-4.639.180</b>	<b>-1.228.127</b>
Skat af årets resultat	6	-28.910	-164.970
<b>Årets resultat</b>		<b>-4.668.090</b>	<b>-1.393.097</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-4.668.090	-1.393.097
		<b>-4.668.090</b>	<b>-1.393.097</b>



# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		36.250	181.250
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>36.250</b>	<b>181.250</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	1.040.757	4.829.779
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.040.757</b>	<b>4.829.779</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.077.007</b>	<b>5.011.029</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		598.384	1.131.144
Andre tilgodehavender		2.527	16.232
<b>Tilgodehavender</b>		<b>600.911</b>	<b>1.147.376</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>715.550</b>	<b>206.033</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.316.461</b>	<b>1.353.409</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.393.468</b>	<b>6.364.438</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		4.300.000	4.300.000
Overført resultat		-3.898.864	769.226
<b>Egenkapital</b>	9	<b>401.136</b>	<b>5.069.226</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.680	138.346
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.880.222	982.395
Selskabsskat		28.910	164.970
Anden gæld		70.520	9.501
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.992.332</b>	<b>1.295.212</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.992.332</b>	<b>1.295.212</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.393.468</b>	<b>6.364.438</b>
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		-4.668.090	-1.393.097
Reguleringer	12	4.813.446	2.436.619
Ændring i driftskapital	13	-354.749	-244.198
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-209.393</b>	<b>799.324</b>
Renteindbetalinger og lignende		45.682	5.165
Renteudbetalinger og lignende		-905.584	-1
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-1.069.295</b>	<b>804.488</b>
Betalt selskabsskat		-164.970	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-1.234.265</b>	<b>804.488</b>
Kapitaludvidelse i dattervirksomheder		845.955	-4.800.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>845.955</b>	<b>-4.800.000</b>
Ændring af gæld til tilknyttede virksomheder		897.827	-48.683
Kontant kapitalforhøjelse		0	3.953.362
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>897.827</b>	<b>3.904.679</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>509.517</b>	<b>-90.833</b>
Likvider 1. juli		206.033	296.866
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>715.550</b>	<b>206.033</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		715.550	206.033
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>715.550</b>	<b>206.033</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Selskabets og datterselskabernes likviditet og overholdelse af DHF's kapitalkrav afhænger af, at der tilføres ansvarlig kapital i datterselskaberne i størrelsesordenen 4,7 - 5,9 mio. Der har været forhandlinger med selskabernes aktionærer og sponsorer om tilførsel af den nødvendige kapital, og det er ledelsens forventning, at aftalerne om tilførsel af kapital afsluttes med et positivt resultat, og ledelsen aflægger derfor regnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	145.000	145.000
	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Resultat tilknyttede selskaber	-4.625.590	-2.131.814
	<b>-4.625.590</b>	<b>-2.131.814</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	42.981	0
Andre finansielle indtægter	2.701	5.165
	<b>45.682</b>	<b>5.165</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	59.628	0
	<b>59.628</b>	<b>0</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	28.910	164.970
	<b>28.910</b>	<b>164.970</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	725.000
Kostpris 30. juni	725.000
Ned- og afskrivninger 1. juli	543.750
Årets afskrivninger	145.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	688.750
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>36.250</b>

## 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Kostpris 1. juli	9.710.000	4.910.000
Tilgang i årets løb	0	4.800.000
Kostpris 30. juni	9.710.000	9.710.000
Værdireguleringer 1. juli	-4.880.221	-2.748.407
Årets resultat	-4.625.590	-2.131.814
Værdireguleringer 30. juni	-9.505.811	-4.880.221
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	836.568	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.040.757</b>	<b>4.829.779</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Team Tvis Holstebro Damer A/S	Holstebro	500.000	100%
Team Tvis Holstebro Herrer A/S	Holstebro	2.500.000	100%

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	4.300.000	769.226	5.069.226
Årets resultat	0	-4.668.090	-4.668.090
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>4.300.000</b>	<b>-3.898.864</b>	<b>401.136</b>

Selskabskapitalen består af 4.300.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juli	4.300.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Kapitalforhøjelse	0	4.000.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	-4.700.000	0	0	0
<b>Selskabskapital 30. juni</b>	<b>4.300.000</b>	<b>4.300.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for merværdiafgift i koncernen. Det samlede beløb udgør TDKK 420 af indregnet i årsrapporten for Team Tvis Holstebro Herrer A/S, der er administrationsselskab i forhold til merværdiafgiften. Eventuelle senere korrektioner til merværdiafgiften kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Ole Hansen Holding A/S, Bjørnevej 1, 7800 Skive

Creativ Company A/S, Rasmus Færchs Vej 23, 7500 Holstebro

Vald. Birn A/S, Frøjkvej 75, 7500 Holstebro

ODJ Holding ApS, Brotorvet 1 1. tv., 7500 Holstebro

Tvis Holding ApS, Fabersvej 15, 7500 Holstebro

HPH Ulfborg ApS, Lyngbakken 8, 7500 Holstebro

## 12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Finansielle indtægter	-45.682	-5.165
Finansielle omkostninger	59.628	0
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	145.000	145.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4.625.590	2.131.814
Skat af årets resultat	28.910	164.970
	<b>4.813.446</b>	<b>2.436.619</b>

## 13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-290.102	-363.044
Ændring i leverandører m.v.	-64.647	118.846
	<b>-354.749</b>	<b>-244.198</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holstebro Sport + Event A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### 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.



# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

#### 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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

# Regnskabspraksis

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

# Regnskabspraksis

## **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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.