

Driftsselskabet Frederikssund ApS

Vestre Havnepromenade 7

9000 Aalborg

CVR-nr. 32645607

Årsrapport for 2015/16

6. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 14. juni 2016

PER LARSEN
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsesberetning.....	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer.....	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse.....	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter.....	15

Driftsselskabet Frederikssund ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Driftsselskabet Frederikssund ApS Vestre Havnepromenade 7 9000 Aalborg
CVR-nr.	32645607
Regnskabsår	01-02-2015 - 31-01-2016
Bestyrelse	Frede Clausen, Formand Vivi Sørensen Robert Andersen
Direktion	Robert Andersen, Direktør
Hjemsted	Aalborg Kommune
Aktionærforhold	Selskabet er ejet af følgende: TKD Projekt A/S, Aalborg, CVR-nr. 18 26 04 76, 100 % aktionær
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S CVR-nr.: 33963556

Ledelsesberetning

Driftsselskabet Frederikssund ApS aflægger hermed sin 6. årsrapport. Årsregnskabet indgår i koncernregnskabet for TK Development A/S, Vestre Havnepromenade 7, 9000 Aalborg, Danmark (CVR-nr. 24 25 67 82), som har udarbejdet og offentliggjort koncernregnskab i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS). Koncernregnskabet kan rekvireres på foranstående adresse eller hentes på selskabets hjemmeside www.tk-development.dk.

Selskabet er en 100 % ejet dattervirksomhed af TKD Projekt A/S (CVR nr. 18 26 04 76), der indirekte er en 100 % ejet dattervirksomhed af TK Development A/S.

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i regnskabsåret bestået i drift og administration af en ejendom i Frederikssund samt at være komplementar i Kommanditaktieselskabet Frederikssund Shoppingcenter, der har hjemsted i Aalborg.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for regnskabsåret 01-02-2015 - 31-01-2016 udgør DKK 41.876 mod DKK -2.707 året før.

Årets resultat foreslås overført til næste år.

Årets nettoomsætning udgør DKK 3.382.996 mod DKK 3.076.151 i regnskabsåret 2014/15. Årets resultat før skat udgør DKK 56.043 mod DKK -3.586 året før.

Den samlede balance udgør pr. 31. januar 2016 DKK 784.104 mod DKK 811.127 året før. Egenkapitalen udgør DKK 294.156 mod DKK 252.280 året før.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling

Selskabet forventer også for det kommende år at generere en positiv indtjening fra drift og administration af ejendomme.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 01-02-2015 - 31-01-2016 for Driftsselskabet Frederikssund ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-02-2015 - 31-01-2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 10-06-2016

Direktion

Robert Andersen
Direktør

Bestyrelse

Frede Clausen
Formand

Vivi Sørensen

Robert Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Driftsselskabet Frederikssund ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Driftsselskabet Frederikssund ApS for regnskabsåret 01-02-2015 - 31-01-2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. 31-01-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-02-2015 - 31-01-2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 10-06-2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Rene H. Christensen

Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Driftsselskabet Frederikssund ApS for 2015/16 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for danske virksomheder i regnskabsklasse B, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Driftsselskabet Frederikssund ApS er et anpartsselskab med hjemsted i Danmark.

Årsregnskabet præsenteres i DKK medmindre andet er anført. DKK er selskabets funktionelle valuta.

Årsregnskabet aflægges på basis af historiske kostpriser.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Årsregnskabet for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med de standarder (IFRS/IAS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der gælder for regnskabsår der begynder 1. februar 2015.

Implementeringen af ændrede standarder og fortolkningsbidrag som er trådt i kraft i 2015/16 har ikke påvirket indregning og måling.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år og i øvrigt beskrevet nedenfor.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller ikke godkendt af EU og derfor ikke indarbejdet i årsrapporten. Implementering af disse forventes ikke at få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende regnskabsår.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

For indtægter anvendes salgsmetoder, jf. IAS § 18, *Indtægter*.

Eksterne direkte projektomkostninger

Denne post indeholder alle omkostninger vedrørende projekter der afholdes for at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

I posten andre eksterne omkostninger indregnes omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonteringsrate, der skal anvendes til at tilbagediskontere de forventede betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til provenuet ved første indregning.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen, henholdsvis i anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem

Anvendt regnskabspraksis

regnskabsmæssige værdier og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat beregnes med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og -satser, 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 og -regler indregnes i resultatet.

Selskabet er sambeskattet med TK Development A/S og alle dets danske dattervirksomheder. De sambeskattede selskabers samlede skat af indkomst fordeles mellem de danske sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Saldi under selskabsskattelovens rentefradragsbegrænsningsregler er fordelt mellem de sambeskattede selskaber efter den indgåede sambeskatningsaftale.

Balancen

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til brug. De regnskabsmæssige værdier af andre anlæg, driftsmateriel og inventar gennemgås på balancedagen for at fastsætte om der er indikationer på værdiforringelse. Såfremt det er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

Aktivernes kostpris afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der er vurderet til 5 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris der sædvanligvis svarer til nominel værdi, eller en lavere nettorealiseringsværdi. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Tilgodehavender omfattende tilgodehavender hos tilknyttede og andre tilgodehavender og er kategoriseret som udlån og tilgodehavender, der er finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, som ikke er noteret på et aktivt marked og som ikke er afledte finansielle instrumenter.

Egenkapital

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte som ventes udbetalt for året vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Pensionsforpligtelser o.l.

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales løbende faste bidrag til uafhængige pensionskasser o.l. Bidragene indregnes i resultatet i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

Finansielle gældsforpligtelser

Kortfristede, finansielle gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Finansielle forpligtelser omfattende, leverandørgæld, gæld til tilknyttede virksomheder samt anden gæld er kategoriseret som finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat af primær drift og viser pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteterne samt likvide beholdninger ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og fratrukket selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og aktiver.

Likvide beholdninger omfatter frie likvider.

Resultatopgørelse

	Note	2015/16	2014/15
Nettoomsætning	1	3.382.996	3.076.151
Projektomkostninger	2	-3.251.701	-2.959.453
Bruttoresultat		131.295	116.698
Personaleomkostninger	3	-56.496	-42.028
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	-3.079	-32.885
Andre eksterne omkostninger	5	-52.310	-74.413
Resultat af primær drift		19.410	-32.628
Finansielle indtægter	6	37.848	29.078
Finansielle omkostninger	7	-1.215	-36
Resultat før skat		56.043	-3.586
Skat af årets resultat	8	-14.167	879
Årets resultat		41.876	-2.707
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		41.876	-2.707
Årets totalindkomst		41.876	-2.707

Driftsselskabet Frederikssund ApS

Balance 31. januar 2016

	Note	2015/16	2014/15
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	0	3.079
Materielle aktiver		0	3.079
Udskudte skatteaktiver	9	7.132	10.037
Andre langfristede aktiver		7.132	10.037
Langfristede aktiver i alt		7.132	13.116
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		757.497	698.680
Andre tilgodehavender		8.810	20.059
Tilgodehavender		766.307	718.739
Likvide beholdninger		10.665	79.272
Kortfristede aktiver i alt		776.972	798.011
Aktiver		784.104	811.127

Driftsselskabet Frederikssund ApS

Balance 31. januar 2016

	Note	2015/16	2014/15
Passiver			
Virksomhedskapital	10	200.000	200.000
Overført resultat		94.156	52.280
Egenkapital		294.156	252.280
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.349	32.235
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	147.098
Selskabsskat		11.354	3.740
Anden gæld		457.245	375.774
Kortfristede forpligtelser		489.948	558.847
Forpligtelser		489.948	558.847
Passiver		784.104	811.127
Nærtstående parter	11		
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	12		
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsåret afslutning	13		
Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse	14		
Eventualaktiver, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	15		
Finansielle risici og finansielle instrumenter	16		

Egenkapitalopgørelse 31. januar 2016

Beløb i DKK

	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. februar 2014	200.000	54.987	254.987
Årets resultat	0	-2.707	-2.707
Årets anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	-2.707	-2.707
Egenkapital pr. 31. januar 2015	200.000	52.280	252.280
Årets resultat	0	41.876	41.876
Årets anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	41.876	41.876
Egenkapital pr. 31. januar 2016	200.000	94.156	294.156

Pengestrømsopgørelse

Beløb i DKK

	2015/16	2014/15
Resultat af primær drift	19.410	-32.628
Regulering for ikke-kontante poster:		
Afskrivninger	3.079	32.885
Ændringer i andre tilgodehavender	-47.568	-156.976
Ændringer i kreditorer og anden gæld	-76.513	143.377
Pengestrøm fra driftsaktivitet før finansielle poster og skat	-101.592	-13.342
Betalte renter m.v.	-1.215	-36
Modtagne renter m.v.	37.848	29.078
Afregnet selskabsskat	-3.648	-7.085
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-68.607	8.615
Årets pengestrøm	-68.607	8.615
Likvider, primo	79.272	70.657
Likvider, ultimo	10.665	79.272

Noter

1. Nettoomsætning

	2015/16	2014/15
Administrationshonorar	3.382.996	3.076.151
Nettoomsætning i alt	3.382.996	3.076.151

2. Projektomkostninger

	2015/16	2014/15
Projektomkostninger	2.286.822	2.225.505
Ejendomsadministrationshonorar	964.879	733.948
Projektomkostninger i alt	3.251.701	2.959.453

3. Personaleomkostninger

	2015/16	2014/15
Gager m.v.	1.401.476	1.371.341
Pensioner og andre omkostninger til social sikring	20.440	10.646
Øvrige personaleomkostninger	11.822	19.635
Overført til projektomkostninger	-1.377.242	-1.359.594
	56.496	42.028

Bidragsbaserede pensionsordninger:

Selskabet har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med de ansatte. I henhold til de indgåede aftaler indbetaler selskabet månedligt et beløb på 2 % af de pågældende medarbejderes grundløn til uafhængige pensionselskaber.

4. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

	2015/16	2014/15
Kostpris pr. 1. februar	177.691	177.691
Kostpris pr. 31. januar	177.691	177.691
Af- og nedskrivninger pr. 1 februar	-174.612	-141.727
Årets afskrivninger	-3.079	-32.885
Af- og nedskrivninger pr. 31. januar	-177.691	-174.612
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. januar	0	3.079

5. Andre eksterne omkostninger

	2015/16	2014/15
Administrationsomkostninger	52.310	74.413
Andre eksterne omkostninger i alt	52.310	74.413

Noter

6. Finansielle indtægter

	2015/16	2014/15
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	37.847	29.075
Øvrige renteindtægter	1	3
Finansielle indtægter i alt	37.848	29.078

Ovennævnte finansielle indtægter er alle fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi gennem resultatet.

7. Finansielle omkostninger

	2015/16	2014/15
Renteomkostninger kreditinstitutter	73	0
Øvrige renter	1.142	36
Finansielle omkostninger i alt	1.215	36

Ovennævnte finansielle omkostninger er alle fra finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi gennem resultatet.

8. Skat af årets resultat

	2015/16	2014/15
Aktuel selskabsskat	11.354	3.740
Regulering vedrørende aktuel skat for tidligere regnskabsår	-92	0
Ændring i udskudt skat	2.905	-4.619
Skat af årets resultat	14.167	-879

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet dansk skat af ordinært resultat før skat	13.170	-879
Regulering vedrørende tidligere regnskabsår	-92	0
Ændring af skattesats	1.089	0
Skat af årets resultat	14.167	-879

Effektiv skatteprocent	25	25
------------------------	----	----

Udskudte skatteaktiver/forpligtelser pr. 1. februar	10.037	5.418
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-2.905	4.619
Udskudte skatteaktiver/forpligtelser pr. 31. januar	7.132	10.037

Noter

9. Udskudte skatteaktiver

	2015/16	2014/15
Udskudte skatteforpligtelser pr. 1. februar	10.037	5.418
Årets tilgang	0	4.619
Årets afgang	-1.816	0
Ændring i skatteprocent	-1.089	0
Udskudte skatteaktiv pr. 31. januar	7.132	10.037
Der fordeles således:		
Langfristede aktiver	7.132	10.037
I alt	7.132	10.037
Udskudte skatteaktiv vedrører:		
Materielle aktiver	7.132	10.037
I alt	7.132	10.037

Årets ændring i udskudte skatteforpligtelser er indregnet i resultatopgørelsen.

10. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af 200 stk. anparter a DKK 1.000. Anparterne er fuldt indbetalte. Anpartskapitalen er ikke opdelt i klasser, og ingen anparter er tillagt særlige rettigheder eller begrænsninger, herunder begrænsninger med hensyn til udbetaling af udbytte og tilbagebetaling af kapital.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo primo	200.000	200.000	125.000	125.000	125.000
Årets tilgang	0	0	75.000	0	0
Saldo ultimo	200.000	200.000	200.000	125.000	125.000

11. Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse og kontrol i selskabet kan kategoriseres som følger:

TK Development A/S (ultimativt moderselskab)
 TKD Projekt A/S (moderselskab)
 TK Bygge-Holding A/S (tilknyttet virksomhed)
 Kommanditaktieselskabet Frederikssund Shoppingcenter (tilknyttet virksomhed)

Bestyrelse og direktion:
 Robert Andersen (Direktør / bestyrelsesmedlem)
 Frede Clausen (Bestyrelsesmedlem)
 Vivi Sørensen (Bestyrelsesmedlem)

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem Driftsselskabet Frederikssund ApS og nærtstående parter:

Noter

Transaktioner med nærtstående parter:	2015/16	2014/15
Nettoomsætning - tilknyttede virksomheder	1.414.115	1.178.664
Administrationshonorar - omkostning - tilknyttede virksomheder	-30.000	-30.000
Ejendomsadm. honorar - omkostning - tilknyttede virksomheder	-964.879	-733.948
Management fee, tilknyttede virksomheder	-909.580	-865.910
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	37.847	29.075
Tilgodehavender hos moderselskab (saldo)	757.497	698.680
Gæld til tilknyttede virksomheder (saldo)	0	-147.098

Der er ikke stillet sikkerhed eller garantier for mellemværender med nærtstående parter på balancedagen. Tilgodehavender forventes afviklet ved kontant betaling.

Der er ikke afholdt omkostninger, herunder løn, pensioner m.v. til hverken direktion eller bestyrelse.

12. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Mange regnskabsposter kan ikke måles med sikkerhed, men kun skønnes. Sådanne skøn omfatter vurderinger på baggrund af de seneste oplysninger, der er til rådighed på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ændringer af de forhold, der lå til grund for skønnet, eller på grund af supplerende information, yderligere erfaring eller efterfølgende begivenheder.

I forbindelse med den praktiske anvendelse af den beskrevne regnskabspraksis har ledelsen foretaget følgende væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurdering, der har haft betydelig indflydelse på årsregnskabet:

Tilgodehavender:

Vurdering af nedskrivningsbehov på tilgodehavender foretages ud fra en konkret vurdering af hvert enkelt tilgodehavende. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender udgør pr. 31. januar 2016 DKK 766.307.

13. Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsåret afslutning

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

14. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 10. juni 2016 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges selskabets aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 14. juni 2016.

15. Eventualaktiver, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Som komplementar for Kommanditaktieselskabet Frederikssund Shoppingcenter hæfter selskabet ubegrænset for forpligtelser, som påhviler Kommanditaktieselskabet Frederikssund Shoppingcenter.

Noter

16. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Kategorier af finansielle instrumenter	2015/16	2014/15
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	757.497	698.680
Andre tilgodehavender	8.810	20.059
Likvide beholdninger	10.665	79.272
Udlån og tilgodehavender	776.972	798.011
Leverandørgæld	21.349	32.235
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	147.098
Anden gæld	457.245	375.774
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	478.594	555.107

Selskabets risikostyringspolitik:

Selskabet har en risikopolitik med et overordnede formål at styre risikoen gennem overblik og eksponeringer for derved at begrænse de negative virkninger på indtjening og pengestrømme på kort sigt.

Valutarisici:

Selskabet har ingen valutarisici, idet alle transaktioner er i DKK.

Renterisici:

Selskabets rentebærende gæld består af gæld til tilknyttede virksomheder, der er fastforrentet.

Der har hverken i regnskabsåret 2015/16 eller i sammenligningsåret været afledte finansielle instrumenter til afdækning af finansielle risici.

Likviditetsrisici:

Det er selskabets målsætning løbende at sikre det for selskabet mest optimale likviditetsberedskab for at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket. Selskabets likviditetsberedskab kan eventuelt søges optimeret ved låneoptagelse.

Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret i noterne for de enkelte kategorier af forpligtelser, bortset fra leverandørgæld og anden gæld, der forfalder inden for ét år.

Kreditrisici:

Selskabets tilgodehavender består primært af tilgodehavender hos tilknyttede selskaber. Hvert tilgodehavende vurderes individuelt og eventuelle nedskrivninger foretages.

Den maksimale kreditrisiko knyttet til andre tilgodehavender svarer til den regnskabsmæssige værdi heraf.

Noter

Renterisici og revurderings- eller forfaldstidspunkter vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser:

Revurderings-/forfaldstidspunkt (DKK)	0-1 år	1-5 år	>5 år	I alt
Andre tilgodehavender (effektiv rente 0%)	8.810	0	0	8.810
Likvide beholdninger (effektiv rente 0%)	10.665	0	0	10.665
Tilgodeh. hos tilknyt. virksomh. (effektiv rente 6%)	757.497	0	0	757.497
Leverandørgæld (effektiv rente 0%)	-21.349	0	0	-21.349
Anden gæld (effektiv rente 0%)	-457.245	0	0	-457.245
I alt pr. 31. januar 2016	298.378	0	0	298.378

Revurderings-/forfaldstidspunkt (DKK)	0-1 år	1-5 år	5 år	I alt
Andre tilgodehavender (effektiv rente 0%)	20.059	0	0	20.059
Likvide beholdninger (effektiv rente 0%)	79.272	0	0	79.272
Tilgodeh. hos tilknyt. virksomh. (effektiv rente 6-10%)	698.680	0	0	698.680
Gæld til tilknyttede virksomheder (effektiv rente 6%)	-147.098	0	0	-147.098
Leverandørgæld (effektiv rente 0%)	-32.235	0	0	-32.235
Anden gæld (effektiv rente 0%)	-375.774	0	0	-375.774
I alt pr. 31. januar 2015	242.904	0	0	242.904

Med hensyn til rentefølsomhed ville en stigning i renteniveauet på 1 % p.a. i forhold til balancedagens renteniveau medføre en uvæsentlig positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital. Et fald i renteniveauet på 1 % ville medføre en tilsvarende negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital.