City Property Holding A/S

Nøglegårdsvej 11, 3540 Lynge

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 33 35 62 50

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/02 2017

Hans Henrik Klovborg
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	6
Balance 30. september	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsregnskabet	10
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for City Property Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 28. februar 2017

Direktion

Hans Henrik Klovborg

Bestyrelse

Jette Rasmussen	Finn Schwarz	Hans Henrik Klovborg
Søren Henriksen	Jesper Henriksen	

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i City Property Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for City Property Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar
Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Holbæk, den 28. februar 2017
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	City Property Holding A/S Nøglegårdsvej 11 3540 Lynge CVR-nr.: 33 35 62 50 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Allerød
Bestyrelse	Jette Rasmussen Finn Schwarz Hans Henrik Klovborg Søren Henriksen Jesper Henriksen
Direktion	Hans Henrik Klovborg
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Danske Bank Hovedvejen 107 2600 Glostrup
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Michael Henriksen Holding A/S, CVR-nr. 11 25 84 41.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for City Property Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet hovedaktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 62.452.594, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 51.950.153.

Resultatet for koncernen er negativt påvirket af nedskrivning af ejendom på TDKK 76.747

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2015/16 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. oktober - 30. september

	Note	Koncern 2015/16 DKK	Koncern 2014/15 DKK	Moderselskab 2015/16 DKK	Moderselskab 2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		**30.002.765**	**50.474.072**	**-101.615**	**-503.178**
Personaleomkostninger	1	0	-489.932	0	-489.932
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-78.116.380	-544.763	0	0
Resultat før finansielle poster		**-48.113.615**	**49.439.377**	**-101.615**	**-993.110**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-64.173.122	29.470.744
Finansielle indtægter	3	3.237.670	10.059.119	2.588.024	2.972.079
Finansielle omkostninger	4	-11.938.533	-18.084.104	-270.023	-27.707
Resultat før skat		**-56.814.478**	**41.414.392**	**-61.956.736**	**31.422.006**
Skat af årets resultat	5	-5.638.116	-10.555.893	-495.858	-563.507
Årets resultat		**-62.452.594**	**30.858.499**	**-62.452.594**	**30.858.499**

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	4.100.000
Overført resultat	-62.452.594	26.758.499
	-62.452.594	**30.858.499**

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern 2016 DKK	Koncern 2015 DKK	Moderselskab 2016 DKK	Moderselskab 2015 DKK
Grunde og bygninger		470.557.053	558.569.495	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	**470.557.053**	**558.569.495**	**0**	**0**
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	0	0
Anlægsaktiver		**470.557.053**	**558.569.495**	**0**	**0**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.908.763	40.965.229	117.660.902	131.015.292
Andre tilgodehavender		674.644	7.462.076	214	0
Periodeafgrænsningsposter		270.345	0	0	0
Tilgodehavender		**37.853.752**	**48.427.305**	**117.661.116**	**131.015.292**
Likvide beholdninger		**27.367.755**	**5.904.647**	**17.009.925**	**2.723.085**
Omsætningsaktiver		**65.221.507**	**54.331.952**	**134.671.041**	**133.738.377**
Aktiver		**535.778.560**	**612.901.447**	**134.671.041**	**133.738.377**

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern 2016 DKK	Koncern 2015 DKK	Moderselskab 2016 DKK	Moderselskab 2015 DKK
Selskabskapital		100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Overført resultat		-48.049.847	14.402.747	-48.049.847	14.402.747
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	4.100.000	0	4.100.000
Egenkapital	8	**51.950.153**	**118.502.747**	**51.950.153**	**118.502.747**
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	70.434.313	6.261.191
Hensatte forpligtelser		**0**	**0**	**70.434.313**	**6.261.191**
Gæld til realkreditinstitutter		429.512.043	437.930.377	0	0
Kreditinstitutter		25.490.215	25.970.981	0	0
Selskabsskat		5.638.115	8.268.782	495.858	2.170.837
Langfristede gældsforpligtelser	9	**460.640.373**	**472.170.140**	**495.858**	**2.170.837**
Gæld til realkreditinstitutter	9	144.595	268.380	0	0
Kreditinstitutter	9	0	1.652.014	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.667.952	1.749.347	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		315.000	487.442	261.305	366.342
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	11.474.412	6.394.259
Anden gæld		18.060.487	18.071.377	55.000	43.001
Kortfristede gældsforpligtelser		**23.188.034**	**22.228.560**	**11.790.717**	**6.803.602**
Gældsforpligtelser		**483.828.407**	**494.398.700**	**12.286.575**	**8.974.439**
Passiver		**535.778.560**	**612.901.447**	**134.671.041**	**133.738.377**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10				
Nærtstående parter og ejerforhold	11				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	100.000.000	14.402.747	4.100.000	118.502.747
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.100.000	-4.100.000
Årets resultat	0	-62.452.594	0	-62.452.594
Egenkapital 30. september	**100.000.000**	**-48.049.847**	**0**	**51.950.153**

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	100.000.000	14.402.747	4.100.000	118.502.747
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.100.000	-4.100.000
Årets resultat	0	-62.452.594	0	-62.452.594
Egenkapital 30. september	**100.000.000**	**-48.049.847**	**0**	**51.950.153**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	0	489.121	0	489.121
Andre omkostninger til social sikring	0	811	0	811
	0	**489.932**	**0**	**489.932**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**0**	**1**	**0**	**1**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægs-aktiver	5.838.739	5.874.722	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægs-aktiver	76.746.671	0	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-4.469.030	-5.329.959	0	0
	78.116.380	**544.763**	**0**	**0**
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.045.325	1.557.774	2.587.925	2.967.788
Andre finansielle indtægter	2.192.345	8.501.345	99	4.291
	3.237.670	**10.059.119**	**2.588.024**	**2.972.079**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	210.846	0
Andre finansielle omkostninger	11.938.533	18.084.104	59.177	27.707
	11.938.533	**18.084.104**	**270.023**	**27.707**
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.638.116	8.245.893	495.858	563.507
Årets udskudte skat	0	2.310.000	0	0
	5.638.116	**10.555.893**	**495.858**	**563.507**

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger DKK
Kostpris 1. oktober	587.472.186
Tilgang i årets løb	873.938
Afgang i årets løb	-6.628.293
Kostpris 30. september	581.717.831
Opskrivninger 1. oktober	0
Opskrivninger 30. september	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	28.902.691
Årets nedskrivninger	76.746.671
Årets afskrivninger	5.838.739
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-327.323
Ned- og afskrivninger 30. september	111.160.778
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**470.557.053**
Afskrives over	100 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	160.000	240.000
Afgang i årets løb	0	-80.000
Kostpris 30. september	160.000	160.000
Værdireguleringer 1. oktober	-6.421.191	-19.731.435
Årets afgang	0	-8.632.067
Årets resultat	-64.173.122	30.221.311
Udbytte til moderselskabet	0	-8.279.000
Værdireguleringer 30. september	-70.594.313	-6.421.191
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	70.434.313	6.261.191
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**0**	**0**

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Lautrupbjerg ApS	Allerød	80.000	100%
Ejerlejligheder ApS	Allerød	80.000	100%

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 100.000.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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:

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	428.993.148	436.856.857	0	0
Mellem 1 og 5 år	518.895	1.073.520	0	0
Langfristet del	429.512.043	437.930.377	0	0
Inden for 1 år	144.595	268.380	0	0
	429.656.638	**438.198.757**	**0**	**0**
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	25.490.215	25.970.981	0	0
Langfristet del	25.490.215	25.970.981	0	0
Inden for 1 år	0	1.652.014	0	0
	25.490.215	**27.622.995**	**0**	**0**

I ovenstående beløb for koncernen indgår renteswap med Danske Bank med TDKK 25.490 mod TDKK 27.623 i år 2014/15.

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers lån i Realkredit Danmark. Datterselskabers lån udgør en nominel restgæld på i alt TDKK 429.657. Til sikkerhed for realkreditinstitutter er stillet grunde og bygninger i datterselskaberne for i alt TDKK 470.557.

Koncernen og moderselskabet indgår i sambeskatning. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Michael Henriksen Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Moderselskabet har afgivet erklæring om at ville træde tilbage fra øvrig gæld i datterselskabet Lautrupbjerg Aps. Moderselskabets tilgodehavende hos Lautrupbjerg ApS udgør TDKK 80.752 på statusdagen. Erklæringen er gældende 1 år fra generalforsamlingsdatoen.

I datterselskabet Ejerlejligheder indgår i posten likvider en skødekonto på TDKK 2.925 som ikke først er til disposition for selskabet , når salg af den relevante lejlighed er endeligt afsluttet.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Michael Henriksen Holding A/S	Hovedaktionær
Øvrige nærtstående parter	
Jette Rasmussen	Bestyrelsesformand
Finn Schwarz	Bestyrelsesmedlem
Hans Henrik Klovborg	Direktør og bestyrelsesmedlem
Jesper Henriksen	Bestyrelsesmedlem
Søren Henriksen	Bestyrelsesmedlem

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

Michael Henriksen Holding A/S, Nøglegårdsvej 11, 3540 Lynge

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for City Property Holding 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.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet City Property Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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 koncernen.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

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.

Selskabet er sambeskattet med dansk moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Regnskabspraksis

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:

Øvrige bygninger	100 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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

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 nominel værdi.