



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

DAHL & DAHL EJENDOMME APS
TOFTEVÆNGET 1A, 6710 ESBJERG V
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. juli 2024

Anders Møller Dahl

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dahl & Dahl Ejendomme ApS Toftevænget 1A 6710 Esbjerg V
	CVR-nr.: 39 14 65 92 Stiftet: 8. december 2017 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Christian Møller Dahl Anders Møller Dahl
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Dahl & Dahl Ejendomme ApS.

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 8. juli 2024

Direktion:

Christian Møller Dahl

Anders Møller Dahl

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Dahl & Dahl Ejendomme ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Dahl & Dahl Ejendomme ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for 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.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Esbjerg, den 8. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Anders Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34316

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktivitet er udvikling og udlejning af investeringsejendomme.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret leveret et resultat som ledelsen finder stærkt utilfredsstillende.

Årets resultat er negativt påvirket af både realiserede- og urealiserede tab på ejendomme samt stigende renteudgifter. Ledelsen har de sidste to regnskabsår solgt væsentligt ud af sit ejendomsportefølje for at fokusere og frigøre likviditet til andre fremtidige projekter.

Pr. balancedagen ejer selskabet to investeringsejendomme, hvoraf den ene på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten er i afsluttende salgsforhandling og som følge heraf er værdiansat til forventet salgpris. Som følge af de realiserede salg af ejendomme samt forventede salg i 2024 har selskabet nedbragt sine gældsforpligtelser væsentligt. Samtidig har selskabets modervirksomhed givet koncerntilskud på 4.000 t.kr. for at understøtte selskabet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOTAB.....		-632.114	483.802
Personaleomkostninger.....	1	-904.193	-1.736.675
Andre driftsomkostninger.....		-421.635	-750.000
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-6.904.933	-2.999.031
DRIFTSRESULTAT.....		-8.862.875	-5.001.904
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-59.310	-13.131
Andre finansielle indtægter.....	2	225.389	4.639.142
Øvrige finansielle omkostninger.....		-1.909.667	-2.133.837
RESULTAT FØR SKAT.....		-10.606.463	-2.509.730
Skat af årets resultat.....	3	775.262	548.835
ÅRETS RESULTAT.....		-9.831.201	-1.960.895
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-9.831.201	-1.960.895
I ALT.....		-9.831.201	-1.960.895

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Investeringsejendomme.....		22.729.328	40.078.000
Materielle anlægsaktiver.....	4	22.729.328	40.078.000
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		157.559	216.869
Finansielle anlægsaktiver.....	5	157.559	216.869
ANLÆGSAKTIVER.....		22.886.887	40.294.869
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		68.378	34.310
Andre tilgodehavender.....		642.835	1.704.604
Tilgodehavender.....		711.213	1.738.914
Likvide beholdninger.....		0	9.396.760
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		711.213	11.135.674
AKTIVER.....		23.598.100	51.430.543

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000
Overført resultat.....		1.816.890	7.648.091
EGENKAPITAL.....		1.866.890	7.698.091
Hensættelser til udskudt skat.....		0	775.000
Andre hensatte forpligtelser.....	6	1.000.000	750.000
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		1.000.000	1.525.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.915.545	8.882.243
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	4.915.545	8.882.243
Gæld til realkreditinstitutter.....		114.948	273.451
Gæld til pengeinstitutter.....		13.828.801	26.825.351
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		252.100	0
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse.....		608.085	4.715.141
Selskabsskat.....		884.475	1.202.237
Anden gæld.....		68.505	126.329
Deposita.....		58.751	182.700
Kortfristede gældsforpligtelser.....		15.815.665	33.325.209
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		20.731.210	42.207.452
PASSIVER.....		23.598.100	51.430.543
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Forudsætninger for fortsat drift	10		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	50.000	7.648.091	7.698.091
Forslag til resultatdisponering.....		-9.831.201	-9.831.201
Tilskud fra koncern.....		4.000.000	4.000.000
Egenkapital 31. december 2023.....	50.000	1.816.890	1.866.890

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	3	
Løn og gager.....	893.332	1.604.004	
Pensioner.....	5.938	93.845	
Andre omkostninger til social sikring.....	4.923	38.826	
	904.193	1.736.675	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.518	319	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	223.871	4.638.823	
	225.389	4.639.142	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	1.228.237	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-262	-72	
Regulering af udskudt skat.....	-775.000	-1.777.000	
	-775.262	-548.835	
Materielle anlægsaktiver			4
kr.		Investeringseje domme	
Kostpris 1. januar 2023.....		35.078.568	
Tilgang.....		3.470.309	
Afgang.....		-16.273.000	
Kostpris 31. december 2023.....		22.275.877	
Opskrivninger 1. januar 2023.....		4.999.432	
Tilbageførsel af værdireguleringer på solgte aktiver.....		-1.175.134	
Årets værdireguleringer.....		-3.370.847	
Værdireguleringer 31. december 2023.....		453.451	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		22.729.328	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....		0	
Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:			
kr.		Investerings- ejendomme	
Dagsværdi 31. december 2023.....		22.929.328	
Årets urealiserede værdiregulering i resultatopgørelsen.....		-3.170.847	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

4

Selskabet ejer pr. balancedagen 1 boligejendom beliggende i Esbjerg og 1 blandet erhvervs- og boligejendom beliggende i Esbjerg. Selskabet er i afsluttende forhandlinger omkring salget af boligejendommen, hvorfor denne ejendom er værdiansat til forventet salgspris.

Selskabets blandet erhvervs- og boligejendom er værdiansat til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede metode. Der er anvendt en afkastsats på 6,15% og det normaliserede driftsafkast kan opgøres til 475 t.kr.

For ejendommen der jf. ovenstående er målt til dagsværdi efter den afkastbaserede metode, så vil effekt af en ændring i afkastsats være følgende:

En forøgelse af afkastsatsen med 0,5%-point vil reducere værdien med ca. 580 t.kr. og en reduktion af afkastsatsen med 0,5%-point vil øge værdien med ca. 684 t.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne.

Finansielle anlægsaktiver

5

kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2023.....	230.000
Kostpris 31. december 2023.....	230.000
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-13.131
Årets resultat	-59.310
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-72.441
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	157.559

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Helgolandsgade Esbjerg ApS, Esbjerg.....	100 %

Andre hensatte forpligtelser

6

Andre hensatte forpligtelser omfatter primært kautionsforpligtelse for et søsterselskab under konkurs samlede mellemværende med pengeinstitut omfattende bankgæld, leasingkontrakter og arbejdsгарantier. Der er hensat et beløb til at dække den skønnede forpligtelse til dette. Beløbet er dog forbundet med usikkerhed, da konkursboet endnu ikke er afsluttet.

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					7
kr.	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	5.030.493	114.948	4.530.762	9.155.694	
	5.030.493	114.948	4.530.762	9.155.694	
 Eventualposter mv.					 8
Eventualforpligtelser					
Der er stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for bankgælden i selskabet Helgolandsgade Esbjerg ApS. Bankgælden udgør 2.400 t.kr. pr. 31.12.2023.					
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 Dahl & Dahl Holding Esbjerg ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					9
Prioritets- og bankgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte investeringsejendomme udgør 22.929 t.kr.					
Til sikkerhed for selskabets og Murerfirmaet Dahl & Dahl A/S (under konkurs) bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 28.900 t.kr. i ejendomme. Bankforbindelse har herudover indtrædelsesret i pantebrev for nom. 465 t.kr.					
Der er herudover tinglyst ejerpantebrev på nom. 4.000 t.kr. i driftsmidler og inventar samt tilgodehavender fra salg.					
Forudsætninger for fortsat drift					10
Virksomheden har i regnskabsåret været udfordret på indtjeningen som primært kan henføres til ejendomsudviklingsprojekter og stigende renter.					
Selskabet har solgt hovedparten af dets investeringsejendomme og som følge heraf reduceret gælds niveauet markant. Herudover har selskabets ejerkreds givet koncerntilskud på 4.000 t.kr. som ligeledes har reduceret selskabets gældsforpligtelser.					
Der er efter balancedagen indgået aftale om salg af en af selskabets investeringsejendomme. På tidspunktet for godkendelse af årsrapporten mangler der afklaring af enkelte formaliteter i relation til salget, men det er ledelsens forventning at disse afsluttes og at salget kan gennemføres. Salget vil medføre en betydelig reduktion i selskabets gældsforpligtelser.					
Baseret på dette er det ledelsens vurdering at det likvide beredskab er tilstrækkeligt.					

NOTER**Note****Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling****11**

Selskabets investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendomme på baggrund af en række forudsætninger, herunder budgetteret nettoindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtale heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme.

En forøgelse af afkastsatsen med 0,5%-point vil reducere værdien med ca. 580 t.kr. og en reduktion af afkastsatsen med 0,5%-point vil øge værdien med ca. 684 t.kr.

Selskabet har kautioneret for et søsterselskab under konkurs samlede mellemværende med pengeinstitut jf. omtale i note 6 for hensatte forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dahl & Dahl Ejendomme ApS for 2023 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

Huslejeindtægter

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige ejendoms- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, 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. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tvister og kautionsforpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatte.

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 nominal værdi.