
Aktieselskabet Badeanstalten København

Stu­diestræde 61, 1554 Kø­ben­havn V

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 56 95 93 19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12/12 2016

Ib Yde
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Aktieselskabet Badeanstalten København.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. december 2016

Direktion

Aase Hildebrandt

Claus Henrik Hildebrandt

Bestyrelse

Jørgen Henrik Hildebrandt
formand

Aase Hildebrandt

Ib Yde

Nicolaj Hammer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Badeanstalten København

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Badeanstalten København for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets 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. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor

René Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | Aktieselskabet Badeanstalten København Studivestrate 61 1554 København V CVR-nr.: 56 95 93 19 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: København |
| Bestyrelse | Jørgen Henrik Hildebrandt, formand Aase Hildebrandt Ib Yde Nicolaj Hammer |
| Direktion | Aase Hildebrandt Claus Henrik Hildebrandt |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup |

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Aktieselskabet Badeanstalten København 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 hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i besiddelse og udlejning af fast ejendom.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 26.907.095, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 44.291.858.

Det 100% ejede datterselskab Ejendomsselskabet Katarina A/S' nuværende hovedlejer fraflytter lejemålet i 2017. I den forbindelse foretages totalombygning af lokalerne, hvorefter al indvendig indretning skrottes. Det har medført, at den regnskabsmæssige værdi er nedskrevet i 2015/16 med 44 mio.kr., som således har påvirket resultatet i Aktieselskabet Badeanstalten negativt. Ejendommens dagsværdi er væsentlig højere end den indregnede værdi.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|---|------|--------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | | 8.849.176 | 8.472.926 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -645.595 | -645.595 |
| Resultat før finansielle poster | | 8.203.581 | 7.827.331 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed | 4 | -31.936.321 | 11.937.480 |
| Finansielle indtægter | 1 | 29.981 | 130.218 |
| Finansielle omkostninger | | -1.785.856 | -1.713.419 |
| Resultat før skat | | -25.488.615 | 18.181.610 |
| Skat af årets resultat | 2 | -1.418.480 | -1.217.310 |
| Årets resultat | | -26.907.095 | 16.964.300 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|--|--|--------------------|-------------------|
| Betalt ekstraordinært udbytte | | 0 | 10.000.000 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 15.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | -28.581.187 | 4.677.915 |
| Overført resultat | | 1.674.092 | -12.713.615 |
| | | -26.907.095 | 16.964.300 |

Balance 30. september

Aktiver

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger | | 75.892.927 | 76.556.132 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 861.805 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | 76.754.732 | 76.556.132 |
| Kapitalandele i dattervirksomhed | 4 | 43.854.391 | 87.165.769 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 43.854.391 | 87.165.769 |
| Anlægsaktiver | | 120.609.123 | 163.721.901 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 0 | 10.851 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 4.366.601 |
| Andre tilgodehavender | | 9.800 | 127.606 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 7.112 | 6.929 |
| Tilgodehavender | | 16.912 | 4.511.987 |
| Likvide beholdninger | | 365.495 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 382.407 | 4.511.987 |
| Aktiver | | 120.991.530 | 168.233.888 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital | | 1.080.000 | 1.080.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 18.293.017 | 18.293.017 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 28.581.187 |
| Overført resultat | | 24.918.841 | 29.011.129 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 15.000.000 |
| Egenkapital | 5 | 44.291.858 | 91.965.333 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 13.952.543 | 13.992.157 |
| Hensatte forpligtelser | | 13.952.543 | 13.992.157 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 49.891.382 | 50.754.494 |
| Selskabsskat | | 783.611 | 1.261.339 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | 50.674.993 | 52.015.833 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 6 | 863.513 | 859.696 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 725.569 |
| Modtagne deposita og forudbetalinger | | 231.473 | 1.313.049 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 98.201 | 156.736 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 5.030 |
| Anden gæld | 7 | 10.878.949 | 7.200.485 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 12.072.136 | 10.260.565 |
| Gældsforpligtelser | | 62.747.129 | 62.276.398 |
| Passiver | | 120.991.530 | 168.233.888 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 9 | | |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 29.981 | 52.475 |
| Andre finansielle indtægter | <u>0</u> | <u>77.743</u> |
| | <u>29.981</u> | <u>130.218</u> |
| | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 1.458.094 | 1.261.339 |
| Årets udskudte skat | <u>-714.091</u> | <u>-275.529</u> |
| | <u>744.003</u> | <u>985.810</u> |
| | | |
| der fordeler sig således: | | |
| Skat af årets resultat | 1.418.480 | 1.217.310 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | <u>-674.477</u> | <u>-231.500</u> |
| | <u>744.003</u> | <u>985.810</u> |

Noter til årsregnskabet

3 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|--|--------------------------|---|--|
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober | 71.394.477 | 1.202.807 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 844.195 |
| Overførsler i årets løb | -17.610 | 0 | 17.610 |
| Kostpris 30. september | <u>71.376.867</u> | <u>1.202.807</u> | <u>861.805</u> |
| Opskrivninger 1. oktober | <u>23.452.024</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Opskrivninger 30. september | <u>23.452.024</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 18.290.369 | 1.202.807 | 0 |
| Årets afskrivninger | <u>645.595</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 30. september | <u>18.935.964</u> | <u>1.202.807</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>75.892.927</u> | <u>0</u> | <u>861.805</u> |
| Afskrives over | <u>op til 100 år</u> | <u>5-10 år</u> | |

Værdien af grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 99.000.000.

Noter til årsregnskabet

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 4 Kapitalandele i dattervirksomhed | | |
| Kostpris 1. oktober | 58.584.582 | 58.584.582 |
| Kostpris 30. september | 58.584.582 | 58.584.582 |
| Værdireguleringer 1. oktober | 28.581.187 | 23.903.272 |
| Årets resultat | -31.936.321 | 11.937.480 |
| Udbytte til moderselskabet | -8.000.000 | -7.000.000 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | -3.375.057 | -259.565 |
| Værdireguleringer 30. september | -14.730.191 | 28.581.187 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 43.854.391 | 87.165.769 |

Kapitalandele i dattervirksomhed specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------------|-----------|----------------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Ejendomsselskabet Katarina A/S | København | 5.000.000 | 100% | 43.854.391 | -31.936.321 |

Det 100% ejede datterselskab Ejendomsselskabet Katarina A/S' nuværende hovedlejer fraflytter lejemålet i 2017. I den forbindelse foretages totalombygning af lokalerne, hvorefter al indvendig indretning skrottes. Det medfører, at restsaldoen er nedskrevet i 2015/16. Dette har medført en ekstraordinær nedskrivning på 44 mio.kr., som således også har påvirket resultatet i Aktieselskabet Badeanstalten negativt. Ejendommens dagsværdi er væsentlig højere end den indregnede værdi.

Noter til årsregnskabet

5 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Reserve for opskrivninger | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|----------------------|------------------------------|---|----------------------|---|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. oktober | 1.080.000 | 18.293.017 | 28.581.187 | 29.011.129 | 15.000.000 | 91.965.333 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -15.000.000 | -15.000.000 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 0 | 6.212.105 | 0 | 6.212.105 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 0 | 0 | -9.277.905 | 0 | -9.277.905 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | 0 | 674.477 | 0 | 674.477 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 0 | -3.375.057 | 0 | -3.375.057 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -28.581.187 | 1.674.092 | 0 | -26.907.095 |
| Egenkapital 30. september | 1.080.000 | 18.293.017 | 0 | 24.918.841 | 0 | 44.291.858 |

Selskabskapitalen består af 10.800 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

I "Overført resultat" indgår akkumuleret TDKK -17.750 vedrørende sikringstransaktioner indgået i datterselskab. Årets regulering udgør netto TDKK -3.375.

Noter til årsregnskabet

6 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:

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 41.849.250 | 44.438.010 |
| Mellem 1 og 5 år | 8.042.132 | 6.316.484 |
| Langfristet del | <u>49.891.382</u> | <u>50.754.494</u> |
| Inden for 1 år | <u>863.513</u> | <u>859.696</u> |
| | <u>50.754.895</u> | <u>51.614.190</u> |

7 Anden gæld

Under anden gæld indgår renteswap med TDKK 9.278 (30/9-2015: TDKK 6.212). Renteswap er indgået til sikring af renterisiko på variabelt langfristet lån.

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

| | | |
|---|------------|------------|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 75.892.927 | 76.556.132 |
|---|------------|------------|

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en momsreguleringsforpligtelse. Såfremt brugen af bygningen ændres, kan momsreguleringsforpligtelse blive aktuel helt eller delvist.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

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

H.H. Holding ApS
Studiestræde 61
1554 København V

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Claus Holding ApS, Studiestræde 61, 1554 København V.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aktieselskabet Badeanstalten København 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.

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, lokaler, vedligeholdelse, ejendomsskatter, tab på debitorer m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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 koncernforbundne danske selskaber. Selskabsskatten 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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel

Regnskabspraksis

restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|---------------|
| Bygninger | op til 100 år |
| Varmeanlæg | 10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomhed" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed 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 dattervirksomheden.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

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

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 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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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 nominal værdi.