

Semland A/S

Jernbanegade 58, 4000 Roskilde
CVR-nr. 75 44 94 10

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.02.19

Tonni Sørensen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 - 21 |

Selskabet

Semland A/S
Jernbanegade 58
4000 Roskilde
Hjemsted: Roskilde
CVR-nr.: 75 44 94 10
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Tonni Sørensen

Bestyrelse

Tonni Sørensen
Johnny Noisen
Vibeke Helmer Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 for Semland A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 15. februar 2019

Direktionen

Tonni Sørensen

Bestyrelsen

Tonni Sørensen

Johnny Noisen

Vibeke Helmer Sørensen

Til kapitalejeren i Semland A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Semland A/S for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktio-

ner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

I tilknytning til vores revision 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 revisionen 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 bortset fra, at ... [Tilføj forhold til ledelsesberetningen]

OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVEN

Selskabet har tabt over 50% af selskabskapitalen. I strid med selskabsloven er der ikke inden for lovens tidsfrister vedtaget en plan for reetablering af selskabskapitalen, se i øvrigt note 1.

Roskilde, den 15. februar 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Vejgaard Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23319

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i salg og udlejning af ejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet måler investeringsejendomme til dagsværdi. Ejendommene er indregnet til de priser som ejendommene er udbudt til salg til. Der er en væsentlig usikkerhed tilknyttet til værdierne, da der ikke er modtaget konkret købstilbud på ejendommene.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.17 - 30.09.18 udviser et resultat på DKK -6.034.514 mod DKK 205.440 for tiden 01.10.16 - 30.09.17. Balancen viser en egenkapital på DKK -12.308.794.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen, og er omfattet af reglerne om reetablering.

Selskabet har sikret sig likviditet for det kommende år til opretholdelse af driften i selskabet og forventer et overskud.

Selskabets ledelse har dog ikke en plan for selve reetablering af selskabskapitalen på den lange bane, idet ejendommene er sat til salg, efter aftale med deres bankforbindelse. Se note 1.

Resultatopgørelse

| Note | | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
|--|---|-------------------|------------------|
| | Bruttofortjeneste | 1.262.526 | 1.322.960 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -3.752.289 | -160.320 |
| | Resultat før dagsværdireguleringer | -2.489.763 | 1.162.640 |
| | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 0 | -849.637 |
| | Resultat af primær drift | -2.489.763 | 313.003 |
| | Andre driftsomkostninger | -3.055.178 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | -5.544.941 | 313.003 |
| 3 | Finansielle indtægter | 322.085 | 1.062.093 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -811.658 | -878.936 |
| | Resultat før skat | -6.034.514 | 496.160 |
| | Skat af årets resultat | 0 | -290.720 |
| | Årets resultat | -6.034.514 | 205.440 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Overført resultat | -6.034.514 | 205.440 |
| | I alt | -6.034.514 | 205.440 |

| AKTIVER | | 30.09.18 | 30.09.17 |
|----------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Investeringsejendomme | 15.625.000 | 29.900.904 |
| 5 | Materielle anlægsaktiver i alt | 15.625.000 | 29.900.904 |
| | Anlægsaktiver i alt | 15.625.000 | 29.900.904 |
| | Andre tilgodehavender | 151.196 | 58.468 |
| | Tilgodehavender i alt | 151.196 | 58.468 |
| | Likvide beholdninger | 277.842 | 117.172 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 429.038 | 175.640 |
| | Aktiver i alt | 16.054.038 | 30.076.544 |

| | | 30.09.18 | 30.09.17 |
|-----------------|--|--------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| PASSIVER | | | |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 2.000.000 | 2.000.000 |
| | Overført resultat | -14.308.794 | -8.274.280 |
| | Egenkapital i alt | -12.308.794 | -6.274.280 |
| 6 | Ansvarlig lånekapital | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 6 | Gæld til realkreditinstitutter | 7.041.295 | 13.160.573 |
| 6 | Deposita | 381.267 | 479.154 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 8.422.562 | 14.639.727 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 12.015.157 | 13.623.884 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 179.120 | 46.725 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 146.440 | 149.712 |
| | Anden gæld | 7.430.027 | 7.724.856 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 169.526 | 165.920 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 19.940.270 | 21.711.097 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 28.362.832 | 36.350.824 |
| | Passiver i alt | 16.054.038 | 30.076.544 |

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Reserve for opskrivninger | Overført resultat |
|--|-----------------|---------------------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18 | | | |
| Saldo pr. 01.10.17 | 2.000.000 | 0 | -8.274.280 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | -6.034.514 |
| Saldo pr. 30.09.18 | 2.000.000 | 0 | -14.308.794 |

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen, og er omfattet af reglerne om reetablering.

Selskabet har sikret sig likviditet for det kommende år til opretholdelse af driften i selskabet og forventer et overskud.

Selskabets ledelse har dog ikke en plan for selve reetablering af selskabskapitalen på den lange bane, idet ejendommene er sat til salg, efter aftale med deres bankforbindelse.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet måler investeringsejendomme til dagsværdi. Ejendommene er indregnet til de priser som ejendommene er udbudt til salg til. Der er en væsentlig usikkerhed tilknyttet til værdierne, da der ikke er modtaget konkret købstilbud på ejendommene.

3. Finansielle indtægter

| | | |
|------------------------------|---------|-----------|
| Renteindtægter i øvrigt | 27 | -34 |
| Øvrige finansielle indtægter | 322.058 | 1.062.127 |
| I alt | 322.085 | 1.062.093 |

4. Finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 52.566 | 74.704 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 727.636 | 804.232 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 31.456 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 759.092 | 804.232 |
| I alt | 811.658 | 878.936 |

5. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Investerings- ejendomme |
|--|----------------------------|
| Kostpris pr. 01.10.17 | 31.540.104 |
| Afgang i året | -9.307.879 |
| Kostpris pr. 30.09.18 | 22.232.225 |
| Opskrivninger pr. 01.10.17 | -500.000 |
| Opskrivninger pr. 30.09.18 | -500.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17 | -1.639.200 |
| Nedskrivninger i året | -3.157.608 |
| Afskrivninger i året | -94.685 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år | -1.420.155 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 204.423 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18 | -6.107.225 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18 | 15.625.000 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.18 | 21.764.951 |

6. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30.09.18 | Gæld i alt 30.09.17 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 4.171.019 | 7.041.295 | 13.160.573 |
| Deposita | 0 | 381.267 | 479.154 |
| I alt | 4.171.019 | 8.422.562 | 14.639.727 |

7. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap. Renteswappen har en hovedstol på DKK 10 mio. og en løbetid på 20 år til udløb den 30.06.28. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -4.081. Der er i regnskabsåret indregnet en realiseret gevinst før skat på t.DKK 322 i resultatopgørelsen Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.041, er der tinglyst pant i investerings- ejendomme, med pantebreve på i alt t.DKK 10.097.

Selskabet har derudover udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 8.100, der giver pant i investeringsejendomme. Ejerpantebrevene er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter,

Investeringssejendommene har en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 16.225.

9. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Semland Holding A/S, Roskilde.

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|-----------|-----------------|----------------------------|
| Bygninger | 50 | 0 |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes gevinster og tab ved salg af investeringsejendomme.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen for investeringsejendomme opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Investeringsejendomme afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.