
AK Techotel A/S

Sandager 8, 2605 Brøndby

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 75 45 66 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 04/10 2016

Klaus Ahrenkilde
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for AK Techotel A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 4. oktober 2016

Direktion

Klaus Ahrenkilde
direktør

Bestyrelse

Michael Hertz
formand

Henning Arp-Hansen

Aage Roune

Klaus Ahrenkilde

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i AK Techotel A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AK Techotel A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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.

Holbæk, den 4. oktober 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Lundgaard

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

AK Techotel A/S
Sandager 8
2605 Brøndby

CVR-nr.: 75 45 66 11
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Brøndby

Bestyrelse

Michael Hertz, formand
Henning Arp-Hansen
Aage Rouné
Klaus Ahrenkilde

Direktion

Klaus Ahrenkilde

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Årsrapporten for AK Techotel A/S 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 er salg af integrerede IT-, TV- og internetløsninger til kroer, hoteller, conferencecentre, feriecentre, hotelkæder og restauranter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 2.533.108, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 9.001.095.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		10.098.127	11.501.202
Personaleomkostninger	1	-8.069.171	-7.331.638
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-592.541	-625.286
Resultat før finansielle poster		1.436.415	3.544.278
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.495.885	972.592
Finansielle indtægter	3	55.124	53.238
Finansielle omkostninger	4	-149.280	-149.235
Resultat før skat		2.838.144	4.420.873
Skat af årets resultat	5	-305.036	-817.790
Årets resultat		2.533.108	3.603.083

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.850.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.297.514	-433.479
Overført resultat	-614.406	36.562
	2.533.108	3.603.083

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		985.868	1.009.956
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.363.413	1.039.848
Materielle anlægsaktiver	6	2.349.281	2.049.804
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	6.974.082	4.593.638
Andre tilgodehavender		86.225	86.225
Finansielle anlægsaktiver		7.060.307	4.679.863
Anlægsaktiver		9.409.588	6.729.667
Varebeholdninger		167.436	122.245
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.093.530	4.234.936
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		317.682	1.082.978
Andre tilgodehavender		0	16.274
Udskudt skatteaktiv	10	24.000	7.000
Periodeafgrænsningsposter		160.344	234.411
Tilgodehavender		4.595.556	5.575.599
Værdipapirer	8	1.429.619	1.792.709
Likvide beholdninger		3.495.232	5.986.819
Omsætningsaktiver		9.687.843	13.477.372
Aktiver		19.097.431	20.207.039

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.300.896	4.003.382
Overført resultat		1.350.199	2.211.331
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.850.000	4.000.000
Egenkapital	9	9.001.095	10.714.713
Gæld til realkreditinstitutter		1.240.538	1.295.259
Langfristede gældsforpligtelser	11	1.240.538	1.295.259
Gæld til realkreditinstitutter	11	56.694	57.783
Leverandører af varer og tjenesteydelser		340.873	420.723
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.955.720	721.416
Selskabsskat		322.036	872.790
Anden gæld		2.081.686	2.123.282
Periodeafgrænsningsposter		4.098.789	4.001.073
Kortfristede gældsforpligtelser		8.855.798	8.197.067
Gældsforpligtelser		10.096.336	9.492.326
Passiver		19.097.431	20.207.039
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	4.003.382	2.211.331	4.000.000	10.714.713
Valutakursregulering	0	0	-246.726	0	-246.726
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	1.297.514	-614.406	1.850.000	2.533.108
Egenkapital 30. juni	500.000	5.300.896	1.350.199	1.850.000	9.001.095

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		2.533.108	3.603.083
Reguleringer	13	-504.152	566.481
Ændring i driftskapital	14	162.827	189.516
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.191.783	4.359.080
Renteindbetalinger og lignende		55.124	53.238
Renteudbetalinger og lignende		-149.282	-149.232
Pengestrømme fra ordinær drift		2.097.625	4.263.086
Betalt selskabsskat		-872.790	-633.766
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.224.835	3.629.320
Køb af materielle anlægsaktiver		-892.018	-223.995
Køb af finansielle anlægsaktiver		-1.082.930	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	1.280.610
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.974.948	1.056.615
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-55.810	-54.883
Ændring i mellemværender tilknyttede virksomheder		1.951.246	0
Betalt udbytte		-4.000.000	-3.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.104.564	-3.554.883
Ændring i likvider		-2.854.677	1.131.052
Likvider 1. juli		7.779.528	6.648.476
Likvider 30. juni		4.924.851	7.779.528
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.495.232	5.986.819
Værdipapirer		1.429.619	1.792.709
Likvider 30. juni		4.924.851	7.779.528

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.957.004	7.217.039
Andre omkostninger til social sikring	112.167	114.599
	<u>8.069.171</u>	<u>7.331.638</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>19</u>	<u>18</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	592.541	625.286
	<u>592.541</u>	<u>625.286</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	55.124	53.238
	<u>55.124</u>	<u>53.238</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	145.964	128.333
Kursreguleringer	3.316	20.902
	<u>149.280</u>	<u>149.235</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	322.036	872.790
Årets udskudte skat	-17.000	-55.000
	305.036	817.790
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
		DKK
Kostpris 1. juli	1.389.915	6.619.808
Tilgang i årets løb	0	892.018
Kostpris 30. juni	1.389.915	7.511.826
Ned- og afskrivninger 1. juli	379.959	5.579.960
Årets afskrivninger	24.088	568.453
Ned- og afskrivninger 30. juni	404.047	6.148.413
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	985.868	1.363.413
Afskrives over	50 år	3-7 år

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	590.256	590.256
Tilgang i årets løb	1.082.930	0
Kostpris 30. juni	1.673.186	590.256
Værdireguleringer 1. juli	4.003.382	4.436.861
Valutakursregulering	-198.371	-125.462
Årets resultat	1.495.885	972.593
Udbytte til moderselskabet	0	-1.280.610
Værdireguleringer 30. juni	5.300.896	4.003.382
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.974.082	4.593.638

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
AK Techotel AB, Sverige	Sverige	SEK 500.000	100%
Techotel Norge AS	Norge	NOK 100.000	100%
AK Techotel Limited, Irland	Irland	EUR 100	100%
VIA Systems A/S	Brøndby	DKK 500.000	100%

	2016 DKK	2015 DKK
8 Værdipapirer		
Obligationer	1.429.619	1.792.709
	1.429.619	1.792.709

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-24.000	-7.000
Overført til udskudt skatteaktiv	24.000	7.000
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	24.000	7.000
Regnskabsmæssig værdi	<u>24.000</u>	<u>7.000</u>

11 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	1.049.891	1.063.388
Mellem 1 og 5 år	190.647	231.871
Langfristet del	1.240.538	1.295.259
Inden for 1 år	56.694	57.783
	<u>1.297.232</u>	<u>1.353.042</u>

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	985.868	1.009.956
---	---------	-----------

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning. Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for KAH ApS, CVR-nr. 25 46 35 95, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor det koncernforbundne selskab VIA Systems A/S i forbindelse med arbejdsgaranti. Pr. statusdagen udgør garantien TDKK 121.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-55.124	-53.238
Finansielle omkostninger	149.280	149.235
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	592.541	625.286
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.495.885	-972.592
Skat af årets resultat	305.036	817.790
	-504.152	566.481
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-45.190	115.923
Ændring i tilgodehavender	231.747	534.507
Ændring i leverandører m.v.	-23.730	-460.914
	162.827	189.516

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for AK Techotel 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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

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.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. 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.

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 reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" 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 tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheder.

Regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende det efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposterne måles til kostpris.

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, 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.

Regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver. ”Værdipapirer” består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.