

K.E. Ejendomme A/S

Benløse By 20, 4100 Ringsted

Årsrapport for 2015/16

CVR-nr. 76 24 87 10

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 21/11 2016

Dirigent: Vagn Sanggaard Jakobsen

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for K.E. Ejendomme 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. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 16. november 2016

Direktion

Kim Elfving

Bestyrelse

Vagn Sanggaard Jakobsen

Lasse Elfving

Kim Elfving

Den uafhængige revisors erklæringer

Til i K.E. Ejendomme A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K.E. Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ringsted, den 17. november 2016

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	K.E. Ejendomme A/S Benløse By 20 4100 Ringsted
	CVR-nr.: 76 24 87 10 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni Hjemsted: Ringsted
Bestyrelse	Vagn Sanggaard Jakobsen Lasse Elfving Kim Elfving
Direktion	Kim Elfving
Revision	Ecovis Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Nørregade 6B 4100 Ringsted
Advokat	Ladefoged Advokatfirma Møllegade 7 4100 Ringsted
Pengeinstitut	Jyske Bank Nørregade 6 4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	4.463	4.325	4.242	3.856	2.780
Bruttoresultat	928	1.381	2.288	1.233	1.026
Resultat af ordinær primær drift	345	889	1.911	851	199
Resultat af finansielle poster	-1.318	-1.079	-1.317	-738	-846
Årets resultat	-1.308	520	5.235	289	42
Balance					
Balancesum	65.067	61.248	50.605	42.696	37.534
Egenkapital	19.903	21.211	20.313	15.078	14.789
Antal medarbejdere	6	3	2	2	2
Nøgletal					
Bruttomargin	20,8%	31,9%	53,9%	32,0%	36,9%
Overskudsgrad	-7,7%	41,8%	182,2%	29,1%	33,2%
Afkastningsgrad	-0,5%	3,2%	16,6%	2,8%	2,6%
Soliditetsgrad	30,6%	34,6%	40,1%	35,3%	39,4%
Forrentning af egenkapital	-6,4%	2,5%	29,6%	1,9%	0,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

K.E. Ejendomme A/S investerer i og udlejer ejendomme fortrinsvis beboelse, samt i mindre omfang erhverv.

Samtlige ejendomme ligger i Ringsted eller omegn. Ejendommene er udlejet til private personer og virksomheder.

Selskabet leverer herudover serviceydelser inden for byggebranchen.

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 for regnskabsåret 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 1.307.948, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 19.902.568.

Årets resultat i 2015/16 er i særlig grad påvirket af at selskabet har haft to ejendomme som, på grund af ombygning, stort set ikke har været lejet ud i 2015/16, hvilket har medført en manglende husleje. Samtidig har selskabet været påvirket af en øget rentebyrde, som følge af finansiering af de to ombygninger. Det har påvirket årets resultat negativt med ca. 1,5 mio. kr. før skat.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for 2016/17.

Investeringer

Selskabet har solgt en ejendom, som tidligere har været indregnet under materielle anlægsaktiver under udførelse. Ejendommen er solgt 1. juli 2016, og er i årsrapporten 2015/16 indregnet under varebeholdninger til salgsværdi.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

	Note	2015/2016 DKK	2014/2015 DKK
Nettoomsætning		4.462.942	4.324.791
Produktionsomkostninger		<u>-3.535.364</u>	<u>-2.943.691</u>
Bruttoresultat		927.578	1.381.100
Distributionsomkostninger		-103.342	-74.199
Administrationsomkostninger		-479.151	-418.308
Resultat af ordinær primær drift		<u>345.085</u>	<u>888.593</u>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		<u>-686.796</u>	<u>917.119</u>
Resultat før finansielle poster		-341.711	1.805.712
Finansielle omkostninger	2	<u>-1.317.664</u>	<u>-1.078.895</u>
Ordinært resultat før skat		-1.659.375	726.817
Resultat før skat		-1.659.375	726.817
Skat af årets resultat	3	<u>351.427</u>	<u>-207.181</u>
Årets resultat		<u>-1.307.948</u>	<u>519.636</u>
Overført resultat		<u>-1.307.948</u>	<u>519.636</u>
		<u>-1.307.948</u>	<u>519.636</u>

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Aktiver			
Investeringsejendomme	4	59.047.796	55.980.387
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	76.339	108.328
Materielle anlægsaktiver under udførelse	5	0	4.200.000
Materielle anlægsaktiver		59.124.135	60.288.715
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.000	4.000
Finansielle anlægsaktiver		4.000	4.000
Anlægsaktiver i alt		59.128.135	60.292.715
Færdigvarer og handelsvarer		4.500.000	0
Varebeholdninger		4.500.000	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		305.757	197.306
Andre tilgodehavender		420.802	254.408
Periodeafgrænsningsposter		204.224	3.850
Tilgodehavender		930.783	455.564
Likvide beholdninger		508.518	500.018
Omsætningsaktiver i alt		5.939.301	955.582
Aktiver i alt		65.067.436	61.248.297

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Passiver			
Selskabskapital		3.500.000	3.500.000
Overført resultat		16.402.568	17.710.516
Egenkapital	6	19.902.568	21.210.516
Hensættelse til udskudt skat		2.756.418	3.107.845
Hensatte forpligtelser i alt		2.756.418	3.107.845
Gæld til realkreditinstitutter		21.439.470	18.629.592
Anden gæld		9.999.326	0
Deposita		1.046.475	1.007.760
Langfristede gældsforpligtelser	7	32.485.271	19.637.352
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	967.617	780.463
Kreditinstitutter		5.831.517	7.326.349
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.538.411	158.835
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.400.696
Anden gæld		1.585.634	7.626.241
Kortfristede gældsforpligtelser		9.923.179	17.292.584
Gældsforpligtelser i alt		42.408.450	36.929.936
Passiver i alt		65.067.436	61.248.297
Medarbejderforhold	1		
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	2.134.597	870.246
Pensioner	169.648	70.862
Andre omkostninger til social sikring	39.068	17.733
Andre personaleomkostninger	11.805	7.372
	<u>2.355.118</u>	<u>966.213</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	<u>2.355.118</u>	<u>966.213</u>
	<u>2.355.118</u>	<u>966.213</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>3</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	70.035	49.552
Andre finansielle omkostninger	1.247.629	979.908
Kursreguleringer omkostninger	0	49.435
	<u>1.317.664</u>	<u>1.078.895</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	222.334
Årets udskudte skat	<u>-351.427</u>	<u>-15.153</u>
	<u>-351.427</u>	<u>207.181</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22%/23.5% skat af årets resultat før skat	-365.063	170.802
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	13.636	0
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	<u>0</u>	<u>1.257</u>
	<u>-351.427</u>	<u>172.059</u>

Noter til årsrapporten

4 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investeringsejendomme
Kostpris 1. juli 2015	40.781.196
Tilgang i årets løb	3.754.205
Kostpris 30. juni 2016	44.535.401
Værdireguleringer 1. juli 2015	15.199.191
Årets værdireguleringer	-686.796
Værdireguleringer 30. juni 2016	14.512.395
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	59.047.796

Vejet gennemsnit af anvendte diskonteringsfaktorer ved værdiansættelsen 6,4 %.

Den offentlige ejendomsvurdering andrager kr. 48.810.000.

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

De anvendte forudsætninger giver en lejemultipl på mellem 8,5 - 17,4.
Tomgangslejen er fastlagt til mellem 4 % og 8 % af lejeindtægterne.
Driftsomkostningerne udgør mellem 8 % og 25 % af lejeindtægterne.
Vedligeholdelsesomkostninger udgør mellem 0 % og 18 % af lejeindtægterne.

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. juli 2015	228.331	5.087.049
Tilgang i årets løb	0	606.312
Afgang i årets løb	0	-5.693.361
Kostpris 30. juni 2016	228.331	0
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015	120.003	887.049
Årets nedskrivninger	0	306.312
Årets afskrivninger	31.989	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	-1.193.361
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016	151.992	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	76.339	0

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, administration	31.989	20.472
	<u>31.989</u>	<u>20.472</u>

6 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	3.500.000	17.481.996	20.981.996
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	228.520	228.520
Korrigeret egenkapital 1. juli 2015	3.500.000	17.710.516	21.210.516
Årets resultat	0	-1.307.948	-1.307.948
Egenkapital 30. juni 2016	<u>3.500.000</u>	<u>16.402.568</u>	<u>19.902.568</u>

Langfristede gældsforpligtelser

7

	<u>Gæld</u>	<u>Gæld</u>	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>
	1. juli 2015	30. juni 2016	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	19.410.055	22.407.087	967.617	17.825.360
Anden gæld	0	9.999.326	0	0
Deposita	1.007.760	1.046.475	0	0
	<u>20.417.815</u>	<u>33.452.888</u>	<u>967.617</u>	<u>17.825.360</u>

8 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet L.E. Holding, Ringsted A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildekat på udbytter, renter og royalties.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 22.922, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2016 udgør t.kr. 59.048.

Noter til årsrapporten

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet:

skadeløsbrev stort kr. 1.000.000 i ejendommen Nørregade 44, 4100 Ringsted

ejerpantebrev stort kr. 1.200.000 i ejendommen Sct. Hansgade 4/Søgade 1, 4100 og

ejerpantebrev stort kr. 1.700.000 i ejendommen Køgevej 14, 4100 Ringsted

Samlet bogført værdi udgør kr. 23.748.727.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Direktør Kim Elfving, Benløse By 20, 4100 Ringsted

Ejerforhold

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

L.E. Holding, Ringsted A/S, Benløse By 20, 4100 Ringsted

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K.E. Ejendomme A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at måle prioritetsgæld tilknyttet investeringsejendomme til dagsværdi. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

Prioritetsgæld som er tilknyttet investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Årets resultat før skat påvirkes positivt med kr. 286.707. Egenkapitalen pr. 1. juli 2015 påvirkes positivt med kr. 228.520. Sidste års resultat før skat påvirkes negativt med kr. 149.456. Egenkapitalen pr. 1. juli 2014 påvirkes positivt med kr. 377.976.

Ændring har ingen skattemæssige konsekvenser.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af halvfabrikata til træindustrien og handel med træ, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettoalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen 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 amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

	Bruttoresultat x
Bruttomargin	100
	Nettoomsætning
	Resultat før finansielle poster x
Overskudsgrad	100
	Nettoomsætning
	Resultat før finansielle poster x
Afkastningsgrad	100
	Gennemsnitlige aktiver
	Egenkapital ultimo x
Soliditetsgrad	100
	Samlede aktiver ultimo
	Ordinært resultat efter skat x
Forrentning af egenkapital	100
	Gennemsnitlig egenkapital