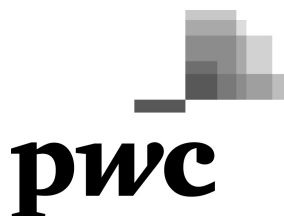

FipoEjendom ApS

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 25 38 46 60

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /3 2015

Jan Klarskov Henriksen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for FipoEjendom ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 9. marts 2015

Direktion

Erik Filsø Pedersen

Bestyrelse

Jan Klarskov Henriksen
formand

Torben Østergaard-Nielsen

Allan Bengtsen

John Rix

Erik Filsø Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i FipoEjendom ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FipoEjendom ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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.

Trekantområdet, den 9. marts 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

FipoEjendom ApS

Esbjergvej 101

Harte

6000 Kolding

CVR-nr.: 25 38 46 60

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Jan Klarskov Henriksen, formand

Torben Østergaard-Nielsen

Allan Bengtsen

John Rix

Erik Filsø Pedersen

Direktion

Erik Filsø Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Herredsvej 32

7100 Vejle

Advokat

Andersen Partners

Jernbanegade 31

6000 Kolding

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Kolding Åpark 2

6000 Kolding

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Fipo Group ApS, Esbjergvej 101, Harte, 6000 Kolding, CVR-nummer 27 70 88 46, og i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, PFE Holding ApS, Klintevej 14, 7000 Fredericia, CVR-nummer 32 30 48 77.

Beretning

Årsrapporten for FipoEjendom ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Udlejning af fast ejendom samt anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 324.557, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 4.333.848.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Selskabet har en samlet finansieringsramme for hele koncernen. Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt til mindst at finansiere det kommende års driftsaktiviteter. Koncernen har primo regnskabsåret fået tilført DKK 10 mio. i nyttegnet kapital til styrkelse af soliditeten samt kapitalberedskabet.

Der er i 2013 og i 2014 gennemført besparelser, rationalisering og reduktion af medarbejderstaben. Effekten heraf slår fuldt igennem i 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttofortjeneste		1.966.340	2.344.377
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-686.156	-681.368
Resultat før finansielle poster		1.280.184	1.663.009
Finansielle omkostninger	2	-870.574	-942.977
Resultat før skat		409.610	720.032
Skat af årets resultat	3	-85.053	24.891
Årets resultat		324.557	744.923

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	324.557	744.923
	324.557	744.923

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Grunde og bygninger		24.258.385	24.852.596
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		81.511	116.855
Indretning af lejede lokaler		52.217	84.806
Materielle anlægsaktiver	4	24.392.113	25.054.257
Andre tilgodehavender		285.295	25.000
Finansielle anlægsaktiver		285.295	25.000
Anlægsaktiver		24.677.408	25.079.257
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		262.874	732.023
Selskabsskat		43.918	0
Periodeafgrænsningsposter		74.197	0
Tilgodehavender		380.989	732.023
Omsætningsaktiver		380.989	732.023
Aktiver		25.058.397	25.811.280

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		4.208.848	4.632.412
Egenkapital	5	4.333.848	4.757.412
Hensættelse til udskudt skat		1.414.000	1.496.038
Hensatte forpligtelser		1.414.000	1.496.038
Gæld til realkreditinstitutter		10.220.719	11.164.533
Kreditinstitutter		1.700.000	2.100.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	11.920.719	13.264.533
Gæld til realkreditinstitutter	6	753.835	568.718
Kreditinstitutter	6	493.540	1.260.066
Leverandører af varer og tjenesteydelser		359.127	15.594
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.478.894	1.965.370
Selskabsskat		0	172.400
Anden gæld		3.304.434	2.311.149
Kortfristede gældsforpligtelser		7.389.830	6.293.297
Gældsforpligtelser		19.310.549	19.557.830
Passiver		25.058.397	25.811.280
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Ejerforhold	8		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		324.557	744.923
Reguleringer	9	1.641.783	1.599.455
Ændring i driftskapital	10	303.491	-114.153
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.269.831	2.230.225
Renteudbetalinger og lignende		-870.574	-942.977
Pengestrømme fra ordinær drift		1.399.257	1.287.248
Betalt selskabsskat		-172.400	85.395
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.226.857	1.372.643
Køb af materielle anlægsaktiver		-24.012	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-260.295	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-284.307	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-758.697	-754.409
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-400.000	-400.000
Optagning af gæld til tilknyttede virksomheder		982.673	-1.119.173
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-176.024	-2.273.582
Ændring i likvider		766.526	-900.939
Likvider 1. januar		-860.066	40.873
Likvider 31. december		-93.540	-860.066
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Kassekredit		-93.540	-860.066
Likvider 31. december		-93.540	-860.066

Noter til årsrapporten

1 Going concern

Selskabet har en samlet finansieringsramme for hele koncernen. Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt til mindst at finansiere det kommende års driftsaktiviteter. Koncernen har primo regnskabsåret fået tilført DKK 10 mio. i nytegnet kapital til styrkelse af soliditeten samt kapitalberedskabet.

Der er i 2013 og i 2014 gennemført besparelser, rationalisering og reduktion af medarbejderstaben. Effekten heraf slår fuldt igennem i 2015.

Som følge heraf er årsrapporten aflagt med fortsat drift for øje.

2 Finansielle omkostninger

	2014 DKK	2013 DKK
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	76.000	112.000
Andre finansielle omkostninger	794.574	830.977
	870.574	942.977

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-43.918	172.400
Årets udskudte skat	-82.038	59.454
	-125.956	231.854
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	85.053	-24.891
Skat af egenkapitalbevægelser	-211.009	256.745
	-125.956	231.854

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	29.690.109	252.740	325.888
Tilgang i årets løb	24.012	0	0
Kostpris 31. december	29.714.121	252.740	325.888
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.837.513	135.885	241.082
Årets afskrivninger	618.223	35.344	32.589
Ned- og afskrivninger 31. december	5.455.736	171.229	273.671
Regnskabsmæssig værdi 31. december	24.258.385	81.511	52.217

5 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	4.632.412	4.757.412
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.985.895	1.985.895
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-2.945.025	-2.945.025
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	211.009	211.009
Årets resultat	0	324.557	324.557
Egenkapital 31. december	125.000	4.208.848	4.333.848

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

Noter til årsrapporten

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:

	2014 DKK	2013 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	7.168.883	8.128.933
Mellem 1 og 5 år	3.051.836	3.035.600
Langfristet del	10.220.719	11.164.533
Inden for 1 år	753.835	568.718
	10.974.554	11.733.251
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	100.000	500.000
Mellem 1 og 5 år	1.600.000	1.600.000
Langfristet del	1.700.000	2.100.000
Inden for 1 år	400.000	400.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	93.540	860.066
Kortfristet del	493.540	1.260.066
	2.193.540	3.360.066

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Lejeforpligtelser, der i uopsigelsesperioden udgør	520.590	79.000
--	---------	--------

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

For gæld på DKK 10.974.554 er der givet pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	24.258.385	24.852.596
--	------------	------------

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Selskabet har udstedt ejerantebreve, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvilke er deponeret som sikkerhed for bankgæld, for i alt	10.000.000	4.400.000
--	------------	-----------

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S i selskaberne Angel Holding ApS, Fipotex Fashion A/S, Retailers Europe A/S, Besthouse Europe A/S, Fipo Group ApS, BT-Company ApS og Fipo Administration A/S.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

8 Ejerforhold

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

Fipo Group ApS
Esbjergvej 101, Harte
6000 Kolding

	2014	2013
	DKK	DKK

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	870.574	942.977
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	686.156	681.369
Skat af årets resultat	85.053	-24.891
	1.641.783	1.599.455

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-74.197	0
Ændring i leverandører mv.	1.336.818	-1.141.135
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-959.130	1.026.982
	303.491	-114.153

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for FipoEjendom ApS for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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 "Andre forpligtelser".

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

Regnskabspraksis

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til ejendom og administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Skatteeffekten af sambeskattningen med danske selskaber fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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	5-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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 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.

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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede 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 renteomkostning 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 nominel værdi.

Regnskabspraksis

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.

Likvider

Likvide midler består af posterne kassekredit og likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.