

C. S. EJENDOMME A/S

c/o Søren Enggaard A/S, Indkildevej 6B, 1., 9210 Aalborg SØ
CVR-nr. 21 10 02 93

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 18. marts 2025

Jane Hansen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Erklæringer

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	8
-------------------	---

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	9
Balance	10-11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13-17
Anvendt regnskabspraksis	18-21

Selskabsoplysninger

Selskabet	C. S. EJENDOMME A/S c/o Søren Enggaard A/S Indkildevej 6B, 1. 9210 Aalborg SØ CVR-nr.: 21 10 02 93 Stiftet: 22. juni 1998 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Søren Enggaard, formand Carsten Enggaard Jane Frydensbjerg Hansen
Direktion	Carsten Enggaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 15 9000 Aalborg Nykredit Bank Tankedraget 25 9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for C. S. 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. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 18. marts 2025

Direktion:

Carsten Enggaard

Bestyrelse:

Søren Enggaard
Formand

Carsten Enggaard

Jane Frydensbjerg Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i C. S. EJENDOMME A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for C. S. EJENDOMME A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 18. marts 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Torben Gyde Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26714

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift af investeringsejendomme.

Usædvanlige forhold

Der er i året ændret i præsentationen af deposita og forudbetalt husleje.

Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis, som indeholder en beskrivelse af indvirkningen på årsrapporten som følge af ændring af præsentation.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 tkr.	2023 tkr.
Bruttofortjeneste		19.447	19.868
Personaleomkostninger	1	-497	-496
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-23	-39
Andre driftsomkostninger		0	-401
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		1.984	3.566
Driftsresultat		20.911	22.498
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		383	410
Andre finansielle indtægter	2	3.394	2.433
Øvrige finansielle omkostninger	3	-5.772	-4.929
Resultat før skat		18.916	20.412
Skat af årets resultat	4	-4.089	-4.412
Årets resultat		14.827	16.000

Forslag til resultatdisponering

Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	383	410
Overført resultat	14.444	15.590
I alt	14.827	16.000

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 tkr.	2023 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		105	128
Investeringsjendomme		308.500	305.400
Materielle anlægsaktiver	5	308.605	305.528
Kapitalandele i dattervirksomheder		3.917	3.534
Finansielle anlægsaktiver	6	3.917	3.534
Anlægsaktiver		312.522	309.062
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30	85
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		66.003	61.114
Andre tilgodehavender		543	96
Tilgodehavende selskabsskat		0	466
Tilgodehavender	7	66.576	61.761
Likvide beholdninger		159	3.121
Omsætningsaktiver		66.735	64.882
Aktiver		379.257	373.944

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 tkr.	2023 tkr.
Aktiekapital		12.200	12.200
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		3.877	3.494
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		6.134	5.908
Overført resultat		174.044	159.600
Egenkapital		196.255	181.202
Hensættelser til udskudt skat		44.860	43.303
Hensatte forpligtelser		44.860	43.303
Gæld til realkreditinstitutter		115.605	127.897
Afledte finansielle instrumenter	8	647	946
Deposita og forudbetalt leje		4.355	4.232
Langfristede gældsforpligtelser	9	120.607	133.075
Gæld til realkreditinstitutter		12.257	11.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser		252	1.487
Selskabsskat		784	0
Afledte finansielle instrumenter	8	322	311
Anden gæld		16	25
Deposita og forudbetalt husleje		3.904	3.177
Kortfristede gældsforpligtelser		17.535	16.364
Gældsforpligtelser		138.142	149.439
Passiver		379.257	373.944
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	12.200	3.494	5.908	159.600	181.202
Forslag til resultatdisponering		383		14.444	14.827
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering			289		289
Skat af egenkapitalbevægelser			-63		-63
Egenkapital 31. december 2024	12.200	3.877	6.134	174.044	196.255

Noter

	2024 tkr.	2023 tkr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1
Løn og gager	421	421
Pensioner	70	70
Andre omkostninger til social sikring	6	5
	497	496
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.406	913
Finansielle indtægter i øvrigt	1.988	1.520
	3.394	2.433
3 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	68
Finansielle omkostninger i øvrigt	5.772	4.861
	5.772	4.929
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.584	2.545
Regulering skat vedrørende tidligere år	12	0
Regulering af udskudt skat	1.493	1.867
	4.089	4.412

Noter

5 | Materielle anlægsaktiver

tkr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2024	368	236.645
Tilgang	0	1.116
Kostpris 31. december 2024	368	237.761
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	240	0
Årets afskrivninger	23	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	263	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2024	0	68.755
Årets værdireguleringer	0	1.984
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2024	0	70.739
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	105	308.500

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

tkr.	Industri- ejendomme	Detail- og bolig- ejendom	Restaurant- og kontor- ejendom	Kontor- ejendom
Dagsværdi 31. december 2024	263.700	15.700	14.500	14.600
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	3.284	100	-1.500	100

Noter

5 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Dagsværdi for investeringsejendomme

Selskabets beholdning af investeringsejendomme består af 13 ejendomme.

Ejendommenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en Discounted Cash Flow-model, hvor dagsværdien fastsættes ved kapitalisering af afkast på grundlag af et detaljeret 10-årigt likviditetsbudget (Free Cash Flow (FCF)).

Forudsætningerne i budgettet er baseret på eksisterende lejekontrakter og forventning til udvikling i lejemålene gældende både for lejeindtægter og driftsomkostninger.

Selskabet ejer otte industriejendomme beliggende i Aalborg og opland. Ved opgørelse af disse ejendommers dagsværdi er anvendt en diskonteringsfaktor i spændet 6,50 % til 7,00 %. Ejendommenes akkumulerede dagsværdi er pr. 31. december 2024 fastsat til 225.900 tkr.

Selskabet ejer en industriejendom beliggende i 5250 Odense SV. Ved opgørelse af denne ejendoms dagsværdi er anvendt en diskonteringsfaktor på 7,25 %. Ejendommens dagsværdi er pr. 31. december 2024 fastsat til 17.300 tkr.

Selskabet ejer en industriejendom beliggende i trekantsområdet. Ved opgørelse af ejendommens dagsværdi er anvendt en diskonteringsfaktor på 6,25 %. Ejendommens dagsværdi er pr. 31. december 2024 fastsat til 20.500 tkr.

Selskabet ejer en kontorejendom beliggende i trekantsområdet. Ved opgørelse af ejendommens dagsværdi er anvendt en diskonteringsfaktor på 6,75 %. Ejendommens dagsværdi er pr. 31. december 2024 fastsat til 14.600 tkr.

Selskabet ejer en kombineret restaurant- og kontorejendom, som primært anvendes som restauration og sekundært anvendes til kontor, beliggende i 9000 Aalborg C. Ved opgørelse af ejendommens dagsværdi er anvendt en diskonteringsfaktor på 5,85 %. Ejendommens dagsværdi er pr. 31. december 2024 fastsat til 14.500 tkr.

Selskabet ejer en detail- og boligejendom beliggende i 9990 Skagen. Ved opgørelse af ejendommens dagsværdi er anvendt en diskonteringsfaktor på 5,75 %. Ejendommens dagsværdi er pr. 31. december 2024 fastsat til 15.700 tkr.

I dagsværdiberegningerne er anvendt en gennemsnitlig forventet årlig inflationsrate på 2,00 %.

6 | Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i dattervirk- somheder
tkr.	
Kostpris 1. januar 2024	40
Kostpris 31. december 2024	40
Værdireguleringer 1. januar 2024	3.494
Årets værdireguleringer	383
Værdireguleringer 31. december 2024	3.877
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	3.917

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Egeparken 6 Holding ApS, Aalborg	100 %

7 | Tilgodehavender med forfald senere end et år

Ledelsen forventer, at hovedparten af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder først vil blive indfriet senere end et år efter regnskabsafslutningen.

8 | Afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af fremtidige pengestrømme fra langfristede gældsforpligtelser har selskabet indgået renteswaps. Dagsværdien, der pr. 31. december 2024 er 968 tkr., er indregnet som en gældsforpligtelse. De indgåede renteswaps dækker en restgæld på 12.506 tkr.

Aftaler om renteswaps udløber senest 30. juni 2028. Ledelsen påtænker ikke at indfri renteswaps før udløbsdato.

Dagsværdien er opgjort som den af banken oplyste markedsværdi pr. 31. december 2024, idet korrektioner som følge af at der f.eks. tages højde for egen kreditrisiko mv. i dagsværdiopgørelsen, er ubetydelig grundet den lave værdi og korte løbetid på renteswappen.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	Renteswaps
Dagsværdi 31. december 2024:	
Forpligtelser	969
Årets værdiregulering i egenkapitalen	289

9 | Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	127.862	12.257	69.024	139.261
Renteswaps	969	322	0	1.257
Deposita og forudbetalt leje	4.355	0	0	4.232
	133.186	12.579	69.024	144.750

Noter

10 | Eventualposter mv.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Carsten Enggaard ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

11 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 127.560 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, som pr. 31. december 2024 har en regnskabsmæssig værdi på 308.500 tkr.

Til sikkerhed for trækningsret hos Danske Bank på 2.500 tkr. er der udstedt ejerpantebreve på i alt 33.133 tkr. med sikkerhed i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 37.800 tkr.

Til sikkerhed for trækningsret hos Nykredit Bank på 5.000 tkr. er der udstedt ejerpantebreve på i alt 10.554 tkr. med sikkerhed i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 26.900 tkr.

C.S. Ejendomme A/S kautionerer for realkreditgæld i datterselskabet Egeparken 6, Aalborg A/S, som pr. 31. december 2024 udgør 67.810 tkr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C. S. EJENDOMME A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af ændring i præsentationen

Præsentationen af regnskabsposten "Deposita og forudbetalt husleje" er ændret, således at deposita og forudbetalt husleje, hvor opsigelsesvarslet er kortere end 12 måneder præsenteres under kortfristede gældsforpligtelser fremfor langfristede gældsforpligtelser, da forfaldstidspunktet for deposita og forudbetalt husleje potentielt er mindre end 12 måneder. Der er sket tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede præsentation har ingen effekt på årets eller sidste års resultat, balancesum eller egenkapital.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af forbrug og drift indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til ejendomsdrift, administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af andre anlæg, driftsmateriel og inventar opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en Discounted Cash Flow-model, hvor dagsværdien fastsættes ved kapitalisering af afkast på grundlag af et detaljeret 10-årigt likviditetsbudget (Free Cash Flow (FCF)). Hvor der foreligger specifikke eksterne prisindikationer, anvendes disse.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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 indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.