
Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S

Årsrapport for 2014/15

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 45 17 79 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/09 2015

Mette Vagner Johannesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 8

Balance 30. april 9

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 for Investeringselskabet af 30.4.1992 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. april 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014/15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. september 2015

Direktion

Mette Vagner Johannesen

Bestyrelse

Johan Schrøder
formand

Steen Rasborg
næstformand

Asger Larsen

Michael Schrøder

Morten Schrøder

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015, 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, 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. april 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 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.

Hellerup, den 29. september 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Henrik Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S Store Strandstræde 21, 2. tv 1255 København K Telefon: 33 37 77 04 CVR-nr.: 45 17 79 12 Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april Stiftet: 12. december 1972 Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Johan Schrøder, formand Steen Rasborg Asger Larsen Michael Schrøder Morten Schrøder
Direktion	Mette Vagner Johannesen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Holdingselskabet J.S.R af 1.11.83 ApS.

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	-2.785	-2.235	-2.251	-3.030	-5.368
Resultat af finansielle poster	122.673	167.839	270.167	83.986	91.486
Årets resultat	124.520	165.290	263.623	90.707	72.673
Balance					
Balancesum	1.900.038	2.129.308	1.786.564	1.730.676	1.834.247
Egenkapital	1.428.444	1.538.924	1.673.634	1.510.012	1.554.307
Antal medarbejdere	2	2	2	2	2
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	75,2%	72,3%	93,7%	87,2%	84,7%
Forrentning af egenkapital	8,4%	10,3%	16,6%	5,9%	4,8%

Beretning

Årsrapporten for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af enkelte regler i klasse C-stor.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Idégrundlag og formål

Selskabets primære formål er bedst muligt at forvalte sit kapitalgrundlag gennem investering i børsnoterede værdipapirer. Det sekundære formål er at eje andele i anden handels-, industri- og /eller investeringsvirksomhed.

Selskabet har ingen intentioner om selv at drive handels- eller industrivirksomhed.

Kapitalgrundlaget hidrører primært fra salget af aktiebesiddelsen i Radiometer A/S i januar 2004.

Hovedaktivitet

Hovedparten af selskabets kapital er anbragt hos professionelle portefølje-forvaltere, hvis resultater måles indbyrdes og mod anerkendte benchmarks. Der lægges vægt på et højt og stabilt risikojusteret afkast. Der investeres primært i børsnoterede danske såvel som internationale aktier og obligationer. Emerging markets-, high-yield- og senior-debt obligationer samt hedgefonde er også indeholdt i porteføljerne. Porteføljerne er placeret i datterselskaberne St. Strandstræde Invest A/S og J. Schrøder Invest ApS, samt den associerede selskab Fælles Invest A/S. En mindre del af selskabets midler beholdes som strategisk beredskab.

Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S deltager herudover som aktionær i investeringselskabet Axcel, og selskabet har investeret i samtlige Axcel's fire fonde. Aktierne i Axcel II A/S er dog blevet solgt, idet hovedparten af de i fonden værende virksomheder er afhændet. I Axcel's første fond resterer kun en enkelt investering, og i Axcel's tredje fond resterer kun to investeringer.

Udvikling i økonomiske aktiviteter og forhold

Selskabets resultatopgørelse udviser et overskud stort t.kr. 124.520 mod t.kr. 165.290 forrige regnskabsår. Idet selskabets væsentlige indtægtsgrundlag er afkastet af investering i børsnoterede værdipapirer, er årets resultat i høj grad præget af de vilkår, der har præget aktie- og obligationsmarkedet i perioden. Porteføljerne har i regnskabsåret bidraget til resultatet med netto kr. 208 mio., hvoraf kr. 145 mio. er indtægtsført via kapitalandele i datterselskaberne Store Strandstræde Invest A/S og J. Schrøder Invest ApS. Investeringerne i Axcel har bidraget positivt til resultatet med kr. 24 mio.

Selskabets totalkapital udgør pr. 30. april 2015 kr. 1.900 mio. mod kr. 2.129 mio. forrige regnskabsår. Egenkapitalen pr. 30. april 2015 udgør kr. 1.428 mio. mod kr. 1.539 mio. forrige regnskabsår.

Beretning

Forventninger til fremtiden

Da selskabets hovedaktivitet er investering i børsnoterede værdipapirer, og det ikke er muligt at forudsige de finansielle markeder, hersker der stor usikkerhed om det forventede resultat for regnskabsåret 2015/16.

Udbytte

I juli 2014 blev ekstraordinært udloddet udbytte stort kr. 210 mio. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på kr. 40 mio. for regnskabsåret 2014/15.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-723	-888
Bruttoresultat		-723	-888
Personaleomkostninger	1	-2.062	-1.347
Resultat før finansielle poster		-2.785	-2.235
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		141.394	172.038
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.974	0
Finansielle indtægter	2	43.332	11.924
Finansielle omkostninger	3	-67.027	-16.123
Resultat før skat		119.888	165.604
Skat af årets resultat	4	4.632	-314
Årets resultat		124.520	165.290

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	40.000	25.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-74.088	167.052
Overført resultat	158.608	-26.762
	124.520	165.290

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26	0
Materielle anlægsaktiver	5	26	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	1.425.903	1.603.464
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	127.351	0
Finansielle anlægsaktiver		1.553.254	1.603.464
Anlægsaktiver		1.553.280	1.603.464
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	118.867
Andre tilgodehavender		46.965	98.105
Udskudt skatteaktiv	10	9.878	2.916
Selskabsskat		1.554	1.754
Periodeafgrænsningsposter		161	578
Tilgodehavender		58.558	222.220
Værdipapirer	8	282.737	283.802
Likvide beholdninger		5.463	19.822
Omsætningsaktiver		346.758	525.844
Aktiver		1.900.038	2.129.308

Balance 30. april

Passiver

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Selskabskapital		264.273	264.273
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		368.301	442.389
Overført resultat		755.870	807.262
Foreslået udbytte for regnskabsåret		40.000	25.000
Egenkapital	9	1.428.444	1.538.924
Leverandører af varer og tjenesteydelser		109	130
Gæld til tilknyttede virksomheder		457.359	573.390
Gæld til associerede virksomheder		0	5.082
Selskabsskat		13.724	11.394
Anden gæld		402	388
Kortfristede gældsforpligtelser		471.594	590.384
Gældsforpligtelser		471.594	590.384
Passiver		1.900.038	2.129.308
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.806	1.188
Pensioner	225	37
Andre omkostninger til social sikring	2	96
Andre personaleomkostninger	29	26
	<u>2.062</u>	<u>1.347</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.240</u>	<u>1.002</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	118	1.016
Værdiregulering, kapitalandele	38.281	0
Renter, udlån	2.529	6.003
Andre finansielle indtægter	2.404	4.905
	<u>43.332</u>	<u>11.924</u>
3 Finansielle omkostninger		
Værdiregulering, aktier	0	700
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	15.028	9.307
Værdireguleringer, kapitalandele	0	6.085
Andre finansielle omkostninger	51.999	31
	<u>67.027</u>	<u>16.123</u>
4 Skat af årets resultat	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK
Årets aktuelle skat	1.792	-199
Årets udskudte skat	-6.424	513
	<u>-4.632</u>	<u>314</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj	0
Tilgang i årets løb	26
Kostpris 30. april	<u>26</u>
Opskrivninger 1. maj	0
Opskrivninger 30. april	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>26</u>

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2014/15	2013/14
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. maj	1.161.075	661.426
Tilgang i årets løb	0	499.729
Afgang i årets løb	-98.499	-80
Kostpris 30. april	<u>1.062.576</u>	<u>1.161.075</u>
Værdireguleringer 1. maj	442.389	275.337
Årets afgang	-220.456	2
Årets resultat	141.394	172.037
Modtaget udbytte	0	-4.987
Værdireguleringer 30. april	<u>363.327</u>	<u>442.389</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.425.903</u>	<u>1.603.464</u>

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
St. Strandstræde Invest A/S	København	4.987	100%
J. Schrøder Invest ApS	København	4.346	100%

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Kostpris 1. maj	0	0
Tilgang i årets løb	70.485	0
Overførsler i årets løb	51.892	0
Kostpris 30. april	122.377	0
Værdireguleringer 1. maj	0	0
Årets opskrivninger, netto	4.974	0
Værdireguleringer 30. april	4.974	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	127.351	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fælles Invest A/S	København	670	37%	203.944	13.444
Mermaid Care A/S	Aalborg	412	46%	35.388	-19.840
Fluisense ApS	Allerød	294	29%	9.530	-1.240
DSJ ApS	Dragør	10.000	20%	10.020	20

Noter til årsrapporten

	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK
8 Værdipapirer		
Aktier	270.206	271.114
Obligationer	12.531	12.688
	282.737	283.802

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	264.273	442.389	807.262	25.000	1.538.924
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-25.000	-25.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-210.000	0	-210.000
Årets resultat	0	-74.088	158.608	40.000	124.520
Egenkapital 30. april	264.273	368.301	755.870	40.000	1.428.444

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi
		TDKK
A-aktier	996.761	99.676
B-aktier	1.645.968	164.597
		264.273

Noter til årsrapporten

	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Låneomkostninger	-9.340	-2.916
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-538	0
Overført til udskudt skatteaktiv	9.878	2.916
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>9.878</u>	<u>2.916</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>9.878</u>	<u>2.916</u>

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet er forpligtet til at indskyde TDKK 47.197 i kapitalinvestering.

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige danske selskaber. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for selskabskatten.

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Johan Schrøder A/S

Moderselskab

Ejerforhold

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

Johan Schrøder A/S

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S for 2014/15 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014/15 er aflagt i TDKK.

Konsolideringspraksis

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab jf. ÅRL § 112. Årsrapporten for Investeringselskabet af 30.4.1992 A/S indgår i koncernregnskabet for Holdingselskabet J.S.R af 1.11.83 ApS.

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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold, revision mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Resultat af kapitalandele i posterne Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne 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.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten Kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomheder 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, samt unoterede kapitalandele. Noterede obligationer og aktier måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdi opgøres på grundlag af senest noterede salgskurs.

Unoterede kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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.

Regnskabspraksis

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

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse under henvisning til ÅRL § 86, stk. 4.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletal der er uvæsentlige er udeladt af hoved- og nøgletalsopgørelsen