

Claus Sørensen Ejendomme A/S

Torskekaj 1, 2. tv, 6700 Esbjerg
CVR-nr. 34 71 87 92

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 14. marts 2025

Jesper Toft Mathiasen

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
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14-16
Anvendt regnskabspraksis	17-20

Selskabsoplysninger

Selskabet	Claus Sørensen Ejendomme A/S Torskekaj 1, 2. tv 6700 Esbjerg
	CVR-nr.: 34 71 87 92 Stiftet: 9. oktober 2012 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Karoline Amalie Kristensen, formand Carsten Viggo Bæk Jesper Toft Mathiasen John Riis Andersen
Direktion	Lars Kjærgaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Claus Sørensen 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 og pengestrømme 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.

Esbjerg, den 7. februar 2025

Direktion:

Lars Kjærgaard

Bestyrelse:

Karoline Amalie Kristensen
Formand

Carsten Viggo Bæk

Jesper Toft Mathiasen

John Riis Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Claus Sørensen Ejendomme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Claus Sørensen Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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 og pengestrømme 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Esbjerg, den 7. februar 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Mikael Grosbøl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje, udvikle og udleje fast ejendom beliggende i Danmark og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets drift har medført et tilfredsstillende resultat på 15.141 t.kr efter skat mod 16.183 t.kr året før.

Pr. 31. december 2024 udgør selskabets egenkapital 351.237 t.kr mod 335.951 t.kr året før. Den samlede balancesum udgør 725.239 t.kr mod 704.644 t.kr året før. Soliditeten udgør 48,4 % mod 47,7 % året før.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Nettoomsætning		42.015.476	39.971.941
Andre driftsindtægter		5.521.206	2.800.559
Andre eksterne omkostninger		-11.854.762	-7.873.682
Bruttoresultat		35.681.920	34.898.818
Personaleomkostninger	1	-5.562.008	-4.222.564
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-3.350.298	-2.549.560
Driftsresultat		26.769.614	28.126.694
Andre finansielle indtægter	2	3.835.092	3.596.020
Øvrige finansielle omkostninger	3	-11.023.494	-10.814.076
Resultat før skat		19.581.212	20.908.638
Skat af årets resultat	4	-4.439.804	-4.725.438
Årets resultat		15.141.408	16.183.200
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		15.141.408	16.183.200
I alt		15.141.408	16.183.200

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger		565.423.190	531.984.192
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.247.393	470.916
Materielle anlægsaktiver under opførelse		80.736.194	21.750.683
Materielle anlægsaktiver	5	647.406.777	554.205.791
Andre tilgodehavender		0	336.420
Finansielle anlægsaktiver	6	0	336.420
Anlægsaktiver		647.406.777	554.542.211
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	5.325.000
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		72.953.507	139.325.388
Andre tilgodehavender		2.092.573	1.694.013
Tilgodehavende selskabsskat		1.294.474	0
Periodeafgrænsningsposter		1.489.898	3.757.143
Tilgodehavender		77.830.452	150.101.544
Likvide beholdninger		1.564	479
Omsætningsaktiver		77.832.016	150.102.023
<hr/>			
Aktiver		725.238.793	704.644.234
<hr/>			

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital	7	165.000.000	165.000.000
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		3.296.383	3.151.796
Overført resultat		182.940.494	167.799.086
Egenkapital		351.236.877	335.950.882
<hr/>			
Hensættelser til udskudt skat		14.382.000	13.037.000
Hensatte forpligtelser		14.382.000	13.037.000
<hr/>			
Gæld til realkreditinstitutter		324.943.695	317.342.870
Anden gæld		638.250	851.000
Deposita		9.214.919	9.166.289
Langfristede gældsforpligtelser	8	334.796.864	327.360.159
<hr/>			
Gæld til realkreditinstitutter		14.713.841	13.129.681
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.188.649	1.096.432
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.230.116	2.242.661
Gæld til tilknyttede virksomheder		611.823	0
Selskabsskat		0	3.757.111
Afledte finansielle instrumenter	9	71.947	257.315
Anden gæld		3.006.676	7.812.993
Kortfristede gældsforpligtelser		24.823.052	28.296.193
Gældsforpligtelser		359.619.916	355.656.352
<hr/>			
Passiver		725.238.793	704.644.234
<hr/>			
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernregnskab	12		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	165.000.000	3.151.796	167.799.086	335.950.882
Forslag til resultatdisponering			15.141.408	15.141.408
Bevæg. dagsværdireserver				
Årets værdiregulering		185.368		185.368
Skat af egenkapitalbevægelser		-40.781		-40.781
Egenkapital 31. december 2024	165.000.000	3.296.383	182.940.494	351.236.877

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat	15.141.408	16.183.200
Årets afskrivninger tilbageført	3.350.298	2.549.560
Tilbageførsel af realisationsavancer	-1.755.053	-2.800.559
Skat af årets resultat tilbageført	4.439.804	4.725.438
Betalt selskabsskat	-8.187.170	-5.355.644
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	7.193.685	-4.660.749
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-1.939.394	-2.167.281
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.243.578	8.473.965
Køb af materielle anlægsaktiver	-102.942.233	-29.406.425
Salg af materielle anlægsaktiver	8.146.001	13.474.023
Modtagne afdrag	336.420	84.105
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-94.459.812	-15.848.297
Ændring i tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder	66.983.704	21.877.201
Optagelse af lån	23.097.000	0
Afdrag på lån	-13.863.385	-14.502.390
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	76.217.319	7.374.811
Ændring i likvider	1.085	479
Likvider 1. januar	479	0
Likvider 31. december	1.564	479
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.564	479
Likvider	1.564	479

Noter

	2024 kr.	2023 kr.
1 Personalemkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	4	3
Løn og gager	5.203.980	3.959.187
Pensioner	314.897	231.576
Andre omkostninger til social sikring	43.131	31.801
	5.562.008	4.222.564
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.211.171	2.473.733
Finansielle indtægter i øvrigt	623.921	1.122.287
	3.835.092	3.596.020
3 Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger i øvrigt	11.023.494	10.814.076
	11.023.494	10.814.076
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.164.745	3.751.794
Regulering skat vedrørende tidligere år	-69.941	225.644
Regulering af udskudt skat	1.345.000	748.000
	4.439.804	4.725.438

Noter

5 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse
Kostpris 1. januar 2024	552.247.737	966.419	21.750.683
Overførsel	25.759.525	0	-25.759.525
Tilgang	17.345.248	851.949	84.745.036
Afgang	-6.439.242	0	0
Kostpris 31. december 2024	588.913.268	1.818.368	80.736.194
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	20.263.545	495.503	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-48.294	0	
Årets afskrivninger	3.274.827	75.472	
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	23.490.078	570.975	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	565.423.190	1.247.393	80.736.194

6 | Finansielle anlægsaktiver

kr.		Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2024		336.420
Afgang		-336.420
Kostpris 31. december 2024		0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024		0

7 | Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktie, 1.650.000 stk. a nom. 100 kr.	165.000.000	165.000.000
	165.000.000	165.000.000

8 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	339.657.536	14.713.841	262.017.770	330.472.551
Anden gæld	851.000	212.750	0	851.000
Deposita	9.214.919	0	0	9.166.289
	349.723.455	14.926.591	262.017.770	340.489.840

Noter

9 | Afledte finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af rentelofts- og gulvftaler, der pr. 31.12.2024 udgør 72 tkr.

Renteloft- og rentegulvftalerne er indgået til sikring af et rentespænd på mellem 2,25% og 4% på de omfattede lån frem til lånenes udløb i 2025.

Renteloft- og rentegulvftalerne er tilknyttet prioritetslån med en restgæld pr. 31.12.2024 på i alt 17.680 tkr.

Dagsværdien af renteswaps beregnes på baggrund af de diskonterede anslåede fremtidige rentebetalinger.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance og egenkapitalopgørelse således:

	Rente swaps
Dagsværdi 31. december 2024:	
Forpligtelser	71.947
	71.947
<hr/>	
Årets værdiregulering i egenkapitalen	185.368

10 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

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 Claus Sørensens Fond Holding A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

11 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Samlede pantsatte hæftelser bestående af prioritetsgæld og sikkerhed for ejerforeninger udgør 410.836 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 547.478 tkr.

Byfornyelseslån, som er sikret ved pant i ejendommen, udgør 3.893 tkr.

Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 31.418 tkr.

12 | Koncernregnskab

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: Claus Sørensens Fond Holding A/S, Esbjerg

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Claus Sørensen 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift, vedligehold og administration mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger vedrørende gæld og transaktioner samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bolig- og kontorudlejningsejendomme	op til 100 år	75 %
Erhvervsejendomme	op til 40 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (kunst)		100 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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. Tilgodehavende og skyldigt 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

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 transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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 indregnes henholdsvis som tilgodehavender og 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 henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger.