
***Svendborg
Skibshydraulik
Holding A/S***
Årsrapport for 2012

CVR-nr. 16 27 82 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 04/06 2013

Klaus Blangsted Jensen
Dirigent



pwc

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

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Svendborg Skibshydraulik Holding 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 4. juni 2013

Direktion

Morten Brian Nielsen

Bestyrelse

Jacob Østergaard Bergenholtz
formand

Esben Bay Jørgensen

Jesper Wadum Nielsen

Jeppe Løkkegaard Sonne

Lars Præst

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Svendborg Skibshydraulik Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Svendborg Skibshydraulik Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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.

Odense, den 4. juni 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Line Hedam
statsautoriseret revisor

Brian Petersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Svendborg Skibshydraulik Holding A/S Kuopiovej 20 5700 Svendborg Telefon: 62217810 Telefax: 62219235 CVR-nr.: 16 27 82 89 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 20. regnskabsår Hjemstedskommune: Svenborg
Bestyrelse	Jacob Østergaard Bergenholtz, formand Esben Bay Jørgensen Jesper Wadum Nielsen Jeppe Løkkegaard Sonne Lars Præst
Direktion	Morten Brian Nielsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C
Advokat	Focus Advokater Englandsgade 25 5000 Odense C
Pengeinstitut	Sydbank Kirkevej 7 6200 Aabenraa
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for 28. Juni 2012 II A/S.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive udvikling, investering og handel med samt fabrikation af maskiner og komplette anlæg samt andet industriudstyr, herunder styringer og redskaber, samt at være holdingselskab for SH Group A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et overskud på TDKK 18.997, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på TDKK 59.770.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Bruttofortjeneste		8.136	7.463
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-5.368	-4.931
Resultat før finansielle poster		2.768	2.532
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	20.730	16.451
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6	-20	60
Finansielle indtægter		59	64
Finansielle omkostninger	2	-5.111	-1.377
Resultat før skat		18.426	17.730
Skat af årets resultat	3	571	-307
Årets resultat		18.997	17.423

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.000	12.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.710	1.511
Overført resultat	-1.713	3.912
	18.997	17.423

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Grunde og bygninger		37.884	29.423
Produktionsanlæg og maskiner		4.319	3.739
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.011	3.197
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	7.263
Materielle anlægsaktiver	4	45.214	43.622
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	41.240	34.417
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	212	978
Finansielle anlægsaktiver		41.452	35.395
Anlægsaktiver		86.666	79.017
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.464	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.051	2.017
Andre tilgodehavender		0	1.150
Selskabsskat		2.177	103
Periodeafgrænsningsposter		0	5
Tilgodehavender		25.692	3.275
Likvide beholdninger		0	1
Omsætningsaktiver		25.692	3.276
Aktiver		112.358	82.293

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		35.283	14.666
Overført resultat		8.487	23.171
Foreslået udbytte for regnskabsåret		15.000	12.000
Egenkapital	7	59.770	50.837
Hensættelse til udskudt skat		129	257
Hensatte forpligtelser		129	257
Gæld til realkreditinstitutter		13.373	0
Kreditinstitutter		8.401	23.616
Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder		435	435
Langfristede gældsforpligtelser	8	22.209	24.051
Gæld til realkreditinstitutter	8	1.239	0
Kreditinstitutter	8	1.283	1.425
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	27.469	2.956
Anden gæld		259	2.767
Kortfristede gældsforpligtelser		30.250	7.148
Gældsforpligtelser		52.459	31.199
Passiver		112.358	82.293
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	29.665	8.172	12.000	50.837
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-12.000	-12.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	2.704	0	2.704
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	2	0	0	2
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-676	0	-676
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-94	0	0	-94
Årets resultat	0	5.710	-1.713	15.000	18.997
Egenkapital 31. december	1.000	35.283	8.487	15.000	59.770

Noter til årsrapporten

	2012 TDKK	2011 TDKK
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.377	5.007
Gevinst og tab ved afhændelse	-9	-76
	5.368	4.931
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	88	56
Andre finansielle omkostninger	5.023	1.321
	5.111	1.377
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	233	200
Årets udskudte skat	-128	-183
	105	17
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-571	307
Skat af egenkapitalbevægelser	676	-290
	105	17

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	43.704	17.460	8.180	7.263	76.607
Tilgang i årets løb	3.618	2.510	1.008	0	7.136
Afgang i årets løb	0	0	-545	0	-545
Overførsler i årets løb	7.263	0	0	-7.263	0
Kostpris 31. december	<u>54.585</u>	<u>19.970</u>	<u>8.643</u>	<u>0</u>	<u>83.198</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.279	13.721	4.983	0	32.983
Årets afskrivninger	2.422	1.930	1.025	0	5.377
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-376	0	-376
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>16.701</u>	<u>15.651</u>	<u>5.632</u>	<u>0</u>	<u>37.984</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>37.884</u>	<u>4.319</u>	<u>3.011</u>	<u>0</u>	<u>45.214</u>

Noter til årsrapporten

	2012 TDKK	2011 TDKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	3.300	3.300
Tilgang i årets løb	439	0
Overførsler i årets løb	250	0
Kostpris 31. december	<u>3.989</u>	<u>3.300</u>
Værdireguleringer 1. januar	31.117	26.666
Overført fra associeret virksomhed	404	0
Årets resultat	20.515	16.451
Udbytte til moderselskabet	-15.000	-12.000
Indtægtsførsel af badwill	215	0
Værdireguleringer 31. december	<u>37.251</u>	<u>31.117</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>41.240</u>	<u>34.417</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
SH Group A/S	Svendborg	TDKK 1.000	100%
SH Automation A/S	Svendborg	TDKK 500	100%

Noter til årsrapporten

	2012 TDKK	2011 TDKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.430	2.430
Overførsler i årets løb	-250	0
Kostpris 31. december	<u>2.180</u>	<u>2.430</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.452	-1.512
Årets afgang	-404	0
Årets resultat	-20	60
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	2	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-94	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.968</u>	<u>-1.452</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>212</u>	<u>978</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nadiro A/S	Svendborg	TDKK 600	20%

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsrapporten

8 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:

	2012 TDKK	2011 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	8.406	0
Mellem 1 og 5 år	4.967	0
Langfristet del	13.373	0
Inden for 1 år	1.239	0
	14.612	0
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	2.935	17.966
Mellem 1 og 5 år	5.466	5.650
Langfristet del	8.401	23.616
Inden for 1 år	1.283	1.425
	9.684	25.041
Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	435	435
Langfristet del	435	435
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	27.469	2.956
	27.904	3.391

Noter til årsrapporten

	2012 TDKK	2011 TDKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger til en regnskabsmæssig værdi på	37.884	29.423
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 18.385, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	37.884	29.423
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Kapitalandel i SH Group A/S med en samlet regnskabsmæssig værdi på	39.529	0

Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor bankforbindelse afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution overfor datterselskab SH Group A/S samt Sepro Technology A/S.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

28. Juni 2012 II A/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

SH Group A/S

Tilknyttet virksomhed

SH Automation A/S

Tilknyttet virksomhed

Sepro Technology A/S

Tilknyttet virksomhed

Nadiro A/S

Associeret virksomhed

Noter til årsrapporten

10 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

28. Juni 2012 II A/S

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Svendborg Skibshydraulik Holding A/S for 2012 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 2012 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

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 finansiel 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.

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

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.

Regnskabsmæssig afdækning

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning indregnes i resultatopgørelsen, i takt med erhvervelse af retten til ydelsen.

Regnskabspraksis

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

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 tilknyttede danske virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Regnskabspraksis

Bygninger	20 - 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

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.

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

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 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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