



Tlf.: 74 52 41 41
haderslev@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nordhavnsvej 12, 1. sal
DK-6100 Haderslev
CVR-nr. 20 22 26 70

M. HANSEN JR. AKTIESELSKAB
NØRREGADE 32, 6100 HADERSLEV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. juni 2023

Olav Matthias Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	M. HANSEN JR. AKTIESELSKAB Nørregade 32 6100 Haderslev CVR-nr.: 13 36 76 12 Stiftet: 1. april 1931 Kommune: Haderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Sabina Marijke Wittkop-Hansen, formand Olav Matthias Hansen Leonard Matthias Günther Hansen
Direktion	Olav Matthias Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nordhavnsvej 12, 1. sal 6100 Haderslev
Pengeinstitut	Spar Nord Nørregade 32 6100 Haderslev

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for M. HANSEN JR. AKTIESELSKAB.

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Det indstilles på generalforsamlingen at årsregnskabet for 1. januar - 31. december 2023 ikke skal revideres. Bestyrelsen og direktionen anser betingelserne for at unklade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 28. juni 2023

Direktion:

Olav Matthias Hansen

Bestyrelse:

Sabina Marijke Wittkop-Hansen
Formand

Olav Matthias Hansen

Leonard Matthias Günther Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i M. HANSEN JR. AKTIESELSKAB

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for M. HANSEN JR. AKTIESELSKAB for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Haderslev, den 28. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Alex Sartor Thomsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34472

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Egne kapitalandele

Selskabet ejer egne kapitalandele på nom. 578 tkr. svarende til 52,6% af aktiekapitalen. Der har ikke været solgt eller købt kapitalandele i årets løb.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2022 kr.	2021 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		3.430.945	2.890.393
Personaleomkostninger.....	1	-1.270.985	-873.967
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-781.727	-1.428.446
DRIFTSRESULTAT		1.378.233	587.980
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....		28.412	90.038
Indtægter af værdipapirer.....		16.680	15.038
Andre finansielle omkostninger.....		-566.906	-488.045
RESULTAT FØR SKAT		856.419	205.011
Skat af årets resultat.....	2	-174.116	-16.122
ÅRETS RESULTAT		682.303	188.889
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret.....		248.264	241.099
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		28.412	90.038
Overført resultat.....		405.627	-142.248
I ALT		682.303	188.889

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Investeringsejendomme.....		46.063.000	45.934.000
Materielle anlægsaktiver.....	3	46.063.000	45.934.000
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		294.038	290.626
Andre værdipapirer.....		63.840	50.161
Finansielle anlægsaktiver.....	4	357.878	340.787
ANLÆGSAKTIVER.....		46.420.878	46.274.787
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		149.438	88.601
Andre tilgodehavender.....		173.227	313.472
Tilgodehavender.....		322.665	402.073
Likvide beholdninger.....		1.336	25.380
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		324.001	427.453
AKTIVER.....		46.744.879	46.702.240

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....		1.100.000	1.100.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		271.538	245.626
Overført overskud.....		22.049.956	21.515.131
Forslag til udbytte.....		248.264	241.099
EGENKAPITAL.....		23.669.758	23.101.856
Hensættelse til udskudt skat.....		2.483.396	2.610.878
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.483.396	2.610.878
Obligationslån.....		6.631.437	7.037.083
Grundejernes Investeringsfond.....		4.206.333	4.339.864
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	10.837.770	11.376.947
Obligationslån.....		406.752	403.633
Gæld til pengeinstitutter.....		1.929.533	1.061.545
Grundejernes Investeringsfond.....		133.532	130.895
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		72.158	373.937
Selskabsskat.....		122.938	173.428
Anden gæld.....		7.089.042	7.469.121
Kortfristede gældsforpligtelser.....		9.753.955	9.612.559
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		20.591.725	20.989.506
PASSIVER.....		46.744.879	46.702.240
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	1.100.000	245.626	21.515.130	241.099	23.101.855
Forslag til resultatdisponering.....		28.412	405.627	248.264	682.303
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-241.099	-241.099
Udbytte af egne kapitalandele.....			126.699		126.699
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-2.500	2.500		0
Egenkapital 31. december 2022.....	1.100.000	271.538	22.049.956	248.264	23.669.758

NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	760.228	731.356	
Pensioner.....	480.000	120.000	
Andre omkostninger til social sikring.....	15.602	15.855	
Andre personaleomkostninger.....	15.155	6.756	
	1.270.985	873.967	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	301.598	307.626	
Regulering af udskudt skat.....	-127.482	-291.504	
	174.116	16.122	
Materielle anlægsaktiver			3
		Investeringsejendomme	
Kostpris 1. januar 2022.....		26.063.723	
Tilgang.....		910.726	
Kostpris 31. december 2022.....		26.974.449	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2022.....		19.870.278	
Årets værdireguleringer.....		-781.727	
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2022.....		19.088.551	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....		46.063.000	
Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:			
	Boligudlejning Odense C	Blandet Retail/Boligudlejning Haderslev	Grunde m.m.
Dagsværdi 31. december 2022.....	10.912.000	25.966.000	9.185.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-712.620	-190.106	121.000

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

3

Dagsværdi for boligejendom

Boligejendom består af udlejningsejendom i Odense, som blev anskaffet i 1942. I ejendommen er der 10 lejemål, som alle udlejes til bolig. Boligejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det gennemsnitlige driftsafkast for de kommende år vurderes at udgøre 518 tkr. for ejendommen, hvilket bygger på en årlig driftsomkostning inkl. vedligeholdelse på 247 tkr. samt en udlejningsprocent på 95 %.

Ved beregningen er anvendt et afkastkrav før skat i intervallet 4,75 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 4,75 % svarer ligeledes til det generelle afkastkrav for tilsvarende ældre boligejendomme i Odense.

Ved en ændring i lejeniveauet på +/- 10% eller en ændring i afkastkrav på +/- 0,5% vil værdiansættelsen ligge mellem 9.216 tkr. og 12.608 tkr.

Dagsværdi for blandet erhverv/bolig ejendomme

Ejendommene består af 2 ejendomme i Haderslev. Ejendommen Storegade/Bispebroen i Haderslev blev anskaffet i 1944 og ejendommen Nørregade 32 i Haderslev blev anskaffet i 1998. I ejendommen Storegade/Bispebroen er der 15 lejemål, de 11 lejemål udlejes til erhvervslejemål og de 4 lejemål udlejes til bolig. I ejendommen Nørregade er der 3 lejemål, et erhvervslejemål og 2 udlejes til bolig. Ejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det gennemsnitlige driftsafkast for de kommende år vurderes at udgøre 2.272 tkr. samlet set for de to ejendomme, hvilket bygger på årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 897 tkr. samt en udlejningsprocent på 95%.

Ved beregningen er anvendt et afkastkrav før skat i intervallet 8,75%, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 8,75% svarer ligeledes til det generelle afkastkrav for tilsvarende ældre ejendomme i Haderslev.

Ved en ændring i lejeniveauet på +/- 10% eller en ændring i afkastkrav på +/- 0,5% vil værdiansættelsen ligge mellem 22.186 tkr. og 29.745 tkr.

Dagsværdi for grunde

Grundene består af en grund i Haderslev, et jordareal i Nr. Vilstrup og en plantage i Kliplev. Grunden på Teaterstien 5 i Haderslev blev anskaffet i 1992, jordareal i Nr. Vilstrup blev anskaffet i 2012 og plantage i Kliplev blev anskaffet i 1972. Grunden på Teaterstien og jorden i Nr. Vilstrup udlejes til erhvervslejemål. Grundenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af grundens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Ved beregningen er anvendt et afkast på 6,5 for grunden på Teaterstien, en pris på 110 tkr. pr. ha for jordareal i Nr. Vilstrup og en pris pr. ha. på 80 tkr. for plantage i Kliplev. Afkastssatser/priser er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed m.v.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

4

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2022.....	45.000	21.375
Afgang.....	-2.500	0
Kostpris 31. december 2022.....	42.500	21.375
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	245.626	28.785
Udloddet resultat	-25.000	0
Årets resultat	52.976	0
Årets op-/nedskrivninger	-22.064	13.680
Værdireguleringer 31. december 2022.....	251.538	42.465
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	294.038	63.840

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Seeems ApS, Haderslev,	653.418	162.170	45 %
Projekt Bispebroen ApS, Haderslev,	-262.219	-302.219	50 %

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Børsnoterede aktier
Dagsværdi 31. december 2022.....	63.840
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	13.680

Langfristede gældsforpligtelser

5

	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt
Obligationslån.....	7.038.189	406.752	5.035.508	7.440.716
Grundejernes Investeringsfond.....	4.339.865	133.532	3.644.749	4.470.759
	11.378.054	540.284	8.680.257	11.911.475

Eventualposter mv.

6

Eventualforpligtelser

Ingen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****7**

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 7.055.867 kr., er der givet pant i investeringsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 21.815.000 kr. pr. 31. december 2022.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 4.339.865 kr., er der givet pant i investeringsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 10.912.000 kr. pr. 31. december 2022.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der stillet ejerpantebrev på 3.035.356 kr. med pant i investeringsejendom, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 21.815.000 kr. pr. 31. december 2022.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for M. HANSEN JR. AKTIESELSKAB for 2022 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

Huslejeindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Ved anvendelse af en afkastbaseret model opgøres værdien på basis af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat forretningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

Associerede virksomheder 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 associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer omfatter børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 markedsrente 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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 låneoptagelse 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.