



Tlf.: 70 20 02 13
middelfart@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Langelandsvej 6
DK-5500 Middelfart
CVR-nr. 20 22 26 70

STOUSTRUP HOLDING APS
MOSEGÅRDSVEJ 35A, 7000 FREDERICIA
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2023 - 30. APRIL 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 15. november 2024

Peter Fløe Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024 | |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9-10 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 11 |
| Noter..... | 12-15 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 16-19 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | STOUSTRUP HOLDING ApS Mosegårdsvej 35A 7000 Fredericia |
| | CVR-nr.: 14 99 34 44 Stiftet: 1. november 1990 Kommune: Fredericia Regnskabsår: 1. maj 2023 - 30. april 2024 |
| Direktion | Peter Fløe Nielsen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Langelandsvej 6 5500 Middelfart |
| Pengeinstitut | Nykredit Bank Jyske Bank |
| Advokat | Andersen Partners Advokatpartnerselskab Buen 11 6000 Kolding |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for STOUSTRUP HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 15. november 2024

Direktion:

Peter Fløe Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i STOUSTRUP HOLDING ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for STOUSTRUP HOLDING ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, 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. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Middelfart, den 15. november 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Henrik Konrad Hedelund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42789

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering samt udlejning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

| | Note | 2023/24 kr. | 2022/23 kr. |
|---|------|-------------------|------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | | 748.194 | -277.364 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -30.463 | -40.829 |
| Nedskrivning af omsætningsaktiver, udover normale nedskrivninger..... | | -79.866 | -608.778 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme..... | | -411.759 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT | | 226.106 | -926.971 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapital- interesser..... | 2 | 11.445.071 | 5.817.398 |
| Andre finansielle indtægter..... | 3 | 12.629.784 | 2.539.936 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 4 | -254.705 | -4.668.362 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 24.046.256 | 2.762.001 |
| Skat af årets resultat..... | 5 | -2.777.497 | 596.981 |
| ÅRETS RESULTAT | | 21.268.759 | 3.358.982 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 122.000 | 117.800 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 11.471.012 | 4.319.531 |
| Overført resultat..... | | 9.675.747 | -1.078.349 |
| I ALT | | 21.268.759 | 3.358.982 |

BALANCE 30. APRIL

| AKTIVER | Note | 2024 kr. | 2023 kr. |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 55.551 | 86.014 |
| Investeringsjendomme..... | | 19.260.276 | 19.260.277 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 6 | 19.315.827 | 19.346.291 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 113.806.185 | 103.263.397 |
| Kapitalandele i kapitalinteresser..... | | 3.963.657 | 3.764.004 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 7 | 117.769.842 | 107.027.401 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 137.085.669 | 126.373.692 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 3.160.415 | 18.020.401 |
| Andre tilgodehavender..... | 8 | 3.877.304 | 2.880.908 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 1.284.024 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 8.321.743 | 20.901.309 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | 9 | 55.386.545 | 49.967.584 |
| Værdipapirer og kapitalandele..... | | 55.386.545 | 49.967.584 |
| Likvide beholdninger..... | | 5.782.412 | 1.892.687 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 69.490.700 | 72.761.580 |
| AKTIVER..... | | 206.576.369 | 199.135.272 |

BALANCE 30. APRIL

| PASSIVER | Note | 2024 kr. | 2023 kr. |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Anpartskapital..... | | 2.462.500 | 2.462.500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 116.784.054 | 106.068.275 |
| Overført resultat..... | | 76.518.033 | 66.087.053 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 122.000 | 117.800 |
| EGENKAPITAL..... | | 195.886.587 | 174.735.628 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 1.752.134 | 1.546.815 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 1.752.134 | 1.546.815 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 1.126.622 | 1.420.729 |
| Selskabsskat..... | | 3.052.618 | 2.815.627 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 10 | 4.179.240 | 4.236.356 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 295.938 | 286.232 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 709.683 | 164.140 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 3.643.970 | 18.050.879 |
| Anden gæld..... | | 101.317 | 107.722 |
| Deposita..... | | 7.500 | 7.500 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 4.758.408 | 18.616.473 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 8.937.648 | 22.852.829 |
| PASSIVER..... | | 206.576.369 | 199.135.272 |
| Eventualposter mv. | 11 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | |
| Oplysning om usædvanlige forhold | 13 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| kr. | Anpartskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|------------------|--|----------------------|---|--------------------|
| Egenkapital 1. maj 2023..... | 2.462.500 | 106.068.275 | 66.087.053 | 117.800 | 174.735.628 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 11.471.012 | 9.675.747 | 122.000 | 21.268.759 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -117.800 | -117.800 |
| Overførsler | | | | | |
| Modt./dekl. udbytte..... | | -755.233 | 755.233 | | 0 |
| Egenkapital 30. april 2024..... | 2.462.500 | 116.784.054 | 76.518.033 | 122.000 | 195.886.587 |

NOTER

| | 2023/24 kr. | 2022/23 kr. | Note |
|---|---|--------------------------|----------|
| Personaleomkostninger | | | 1 |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 0 | 0 | |
| Selskabet har ikke ansatte. | | | |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser | | | 2 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | 10.745.418 | 5.047.341 | |
| Indtægter af kapitalinteresser..... | 699.653 | 770.057 | |
| | 11.445.071 | 5.817.398 | |
| Andre finansielle indtægter | | | 3 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 0 | 946.953 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 12.629.784 | 1.592.983 | |
| | 12.629.784 | 2.539.936 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | 4 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 119.780 | 878.191 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 134.925 | 3.790.171 | |
| | 254.705 | 4.668.362 | |
| Skat af årets resultat | | | 5 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 2.572.178 | -533.963 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 0 | -32.235 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 205.319 | -30.783 | |
| | 2.777.497 | -596.981 | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 6 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Investeringseje domme | |
| kr. | | | |
| Kostpris 1. maj 2023..... | 786.671 | 9.943.400 | |
| Kostpris 30. april 2024..... | 786.671 | 9.943.400 | |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2023..... | 700.657 | 0 | |
| Årets afskrivninger | 30.463 | 0 | |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2024..... | 731.120 | 0 | |
| Værdireguleringer til dagsværdi 1. maj 2023..... | 0 | 9.728.635 | |
| Årets værdireguleringer..... | 0 | -411.759 | |
| Værdireguleringer til dagsværdi 30. april 2024..... | 0 | 9.316.876 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024..... | 55.551 | 19.260.276 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

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

| kr. | Investeringsejendomme |
|---|-----------------------|
| Dagsværdi 30. april 2024..... | 19.260.276 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | -411.759 |

Selskabets ejendomme og grunde er beliggende i Erritsø.

Der er samlet 234.000 M2 grunde til en gennemsnitlig M2-pris på kr. 67. M2 prisen er i intervallet kr. 13 - kr. 370 pr. M2.

Værdien af bygninger er indregnet til kr. 8.313.648 og samlet værdiansættelse er fastholdt uændret fra tidligere år pga. genopførelse af ejendom på Mølleskovvej efter brand.

Dagsværdien af samlet investeringsejendomme udgør 19.260 t.kr. pr. 30. april 2024. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden.

Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en stigning på 10 %-point vil dagsværdien stige med 1.874 t.kr. Et fald på 10 %-point vil medføre et fald i dagsværdien på 1.968 t.kr.

Finansielle anlægsaktiver

7

| kr. | Kapitalandele i dattervirksomheder | Kapitalandele i kapitalinteresser |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Kostpris 1. maj 2023..... | 686.126 | 273.000 |
| Tilgang..... | 26.662 | 0 |
| Kostpris 30. april 2024..... | 712.788 | 273.000 |
| Værdireguleringer 1. maj 2023..... | 102.577.271 | 3.491.004 |
| Udloddet resultat..... | -255.233 | -500.000 |
| Årets resultat..... | 10.771.359 | 699.653 |
| Værdireguleringer 30. april 2024..... | 113.093.397 | 3.690.657 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024..... | 113.806.185 | 3.963.657 |

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

| kr. | Andre værdipapirer |
|---|--------------------|
| Dagsværdi 30. april 2024..... | 55.338.478 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | 9.920.161 |

NOTER

Note

Andre tilgodehavender

8

I posten indgår tilgodehavende rådgiverhonorar med t.kr 2.815 der knytter sig til en kaldt kaution der søges inddrevet. Afviklingsperioden på tilgodehavendet forventes at være mere end 1 år.

Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

| | Værdipapirer |
|---|--------------|
| Dagsværdi 30. april 2024..... | 55.338.479 |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen..... | 9.920.162 |

Langfristede gældsforpligtelser

10

| kr. | 30/4 2024 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/4 2023 gæld i alt |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 1.422.560 | 295.938 | 998.663 | 1.706.961 |
| Selskabsskat..... | 3.052.618 | 0 | 0 | 2.815.627 |
| | 4.475.178 | 295.938 | 998.663 | 4.522.588 |

Eventualposter mv.

11

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.052 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.422, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2024 udgør t.kr. 19.260.

Til sikkerhed for mellemværender med Nykredit Bank er deponeret værdipapirer, bogført værdi t.kr. 55.338.

Oplysning om usædvanlige forhold

13

Efter regnskabsårets udløb er der afsat dom i en byretssag vedrørende afbrudt samarbejde med en entreprenør som selskabet er blevet tilkendt en erstatning på kr. 956.945 til færdiggørelse af byggeri. Modpart har anket sag til landsretten og der er hermed usikkerhed om udfaldet. Det er ledelsens og selskabets advokats vurdering, at sagen vindes og med baggrund heri er erstatningen indregnet under andre tilgodehavender.

NOTER

Note

Særlige poster

14

Særlige poster er indregnet som andre driftsindtægter og relaterer sig til avance ved modtagelse af forsikringserstatning på ejendom samt tilgodehavende erstatning fra entreprenør afledt af tvist.

Transaktionerne fordeles således:

| | |
|---|------------------|
| Avance ved modtagelse af forsikringserstatning..... | 402.626 |
| Tilgodehavende erstatning - opgørelse af stade..... | 956.945 |
| | 1.359.571 |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for STOUSTRUP HOLDING ApS for 2023/24 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

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. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og kapitalinteressers 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 af dattervirksomheder og kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-7 år | 0 % |

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

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

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

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

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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 acontoskatte.

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.

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 nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.