

---

# ***JO-KRI A/S***

Dandyvej 5B, 7100 Vejle

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 25 54 26 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 17/5 2016

Johnny R. Kristiansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for JO-KRI 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 17. maj 2016

## Direktion

Johnny R. Kristiansen

## Bestyrelse

Dorthe Kristiansen

Niels Lindeborg Johansen

Johnny R. Kristiansen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i JO-KRI A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for JO-KRI A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 17. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Arne Kristensen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	JO-KRI A/S Dandyvej 5B 7100 Vejle  CVR-nr.: 25 54 26 14 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 7. august 2000 Regnskabsår: 16. regnskabsår Hjemstedskommune: Vejle
<b>Bestyrelse</b>	Dorthe Kristiansen Niels Lindeborg Johansen Johnny R. Kristiansen
<b>Direktion</b>	Johnny R. Kristiansen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
<b>Advokat</b>	Codex Advokater Damhaven 5 7100 Vejle

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for JO-KRI A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde aktier og værdipapirer samt investering og udlejning af fast ejendom

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 31.186.562, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 23.502.890.

Der er i regnskabsåret indgået akkordordning med et af selskabets kreditinstitutter. Akkordordningen har medført en regnskabsmæssig indtægt på DKK 11.279.264.

Årets resultat anses for tilfredstillende.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Til koncernens aktiviteter inden for investeringsejendomme er der knyttet en række risikofaktorer, hvoraf de væsentligste er gensalgsmulighederne og tidspunktet herfor samt kurs- og renteutviklingen på den gæld, der er optaget til finansieringen.

### *Renterisici*

Koncernens ejendomme er i overvejende grad finansieret med lang rente. En del af finansieringen er afdækket ved indgåelse af renteswaps, der ultimo havde en negativ markedsværdi på DKK 22.944.312, som er afsat i balancen som gæld.

# Ledelsesberetning

## Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af de generelle økonomiske usikkerheder og dermed lave aktivitet på ejendomsmarkedet, knytter der sig en usikkerhed til fastsættelse af værdien af selskabets ejendomme.

På trods af de foretagne værdireguleringer vil der fortsat være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen, særligt såfremt ejendommene skal tvangsrealiseres indenfor en kort tidsperiode, ligesom der knytter sig usikkerhed til budgettet, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, hvilket kan have betydning for værdiansættelsen af ejendommene.

Det er dog ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi, efter de foretagne værdireguleringer, på bedst mulig vis afspejler ejendommenes dagsværdi.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-138.085</b>	<b>-1.731.430</b>
Personaleomkostninger	1	0	-925.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-200.000	0
Andre driftsomkostninger		0	-126.875
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-338.085</b>	<b>-2.783.305</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	18.192.685	-13.490.664
Finansielle indtægter	4	11.692.423	493.199
Finansielle omkostninger	5	-860.461	-7.090.803
<b>Resultat før skat</b>		<b>28.686.562</b>	<b>-22.871.573</b>
Skat af årets resultat	6	2.500.000	-8.716.849
<b>Årets resultat</b>		<b>31.186.562</b>	<b>-31.588.422</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.446.866	0
Overført resultat	18.739.696	-31.588.422
	<b>31.186.562</b>	<b>-31.588.422</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		50.000	250.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>50.000</b>	<b>250.000</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	12.966.866	111.702
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	1.903.262	1.943.236
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>14.870.128</b>	<b>2.054.938</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>14.920.128</b>	<b>2.304.938</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.204.972	7.349.563
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		201	193
Andre tilgodehavender		73.146	0
Udskudt skatteaktiv	12	2.500.000	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.778.319</b>	<b>7.349.756</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>651</b>	<b>289</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.778.970</b>	<b>7.350.045</b>
<b>Aktiver</b>		<b>27.699.098</b>	<b>9.654.983</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		12.446.866	0
Overført resultat		10.556.024	-8.183.672
<b>Egenkapital</b>	10	<b>23.502.890</b>	<b>-7.683.672</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	283.156
Andre hensættelser	11	1.750.000	2.000.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.750.000</b>	<b>2.283.156</b>
Kreditinstitutter		1.176.958	12.161.017
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.178.065	2.427.506
Anden gæld		91.185	466.976
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.446.208</b>	<b>15.055.499</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.446.208</b>	<b>15.055.499</b>
<b>Passiver</b>		<b>27.699.098</b>	<b>9.654.983</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		

# Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	0	925.000
	<b>0</b>	<b>925.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	200.000	0
	<b>200.000</b>	<b>0</b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder	17.942.685	-13.442.446
Realiseret tab ved salg af ejerandel tilknyttet virksomhed	0	-129.538
Afskrivning af goodwill	0	-168.680
Forskydning i intern avance inden for koncernen	250.000	250.000
	<b>18.192.685</b>	<b>-13.490.664</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	412.029	493.006
Renteindtægter fra associerede virksomheder	8	193
Andre finansielle indtægter	11.280.386	0
	<b>11.692.423</b>	<b>493.199</b>

Andre finansielle indtægter består i al væsentlighed af indtægt ved akkordordning indgået med kreditinstitutter.

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	39.974	2.157.967
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	44.738	114.272
Andre finansielle omkostninger	775.749	4.818.564
	<b>860.461</b>	<b>7.090.803</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-2.500.000	8.747.674
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-30.825
	<b>-2.500.000</b>	<b>8.716.849</b>
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		250.000
Kostpris 31. december		250.000
Ned- og afskrivninger 1. januar		0
Årets nedskrivninger		200.000
Ned- og afskrivninger 31. december		200.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>50.000</b>
		0 år

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.520.000	10.432.213
Afgang i årets løb	-2.000.000	-7.912.213
Kostpris 31. december	<u>520.000</u>	<u>2.520.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-2.408.298	-346.743
Årets afgang	1.895.377	7.782.673
Årets resultat	17.942.685	-13.442.446
Udbytte til moderselskabet	0	-1.216.000
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-283.156	283.156
Afskrivning på goodwill	0	-168.680
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-4.699.742	4.699.742
Værdireguleringer 31. december	<u>12.446.866</u>	<u>-2.408.298</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>12.966.866</u></b>	<b><u>111.702</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet					
Tårnhøj ApS, stemmeandel					
60 %	Vejle	125.000	40%	1.376.567	2.084.459
Jo-Kri Ejendomme A/S	Vejle	500.000	90%	13.795.819	19.017.756

## Noter til årsregnskabet

### 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. januar	3.296.251
Kostpris 31. december	3.296.251
Nedskrivninger 1. januar	1.353.015
Årets nedskrivninger	39.974
Nedskrivninger 31. december	1.392.989
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.903.262</b>

### 10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	-8.183.672	-7.683.672
Årets resultat	0	12.446.866	18.739.696	31.186.562
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>12.446.866</b>	<b>10.556.024</b>	<b>23.502.890</b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

### 11 Andre hensættelser

	2015 DKK	2014 DKK
Ikke realiseret avance, markedsføringstilskud, dattervirksomhed	1.750.000	2.000.000
	<b>1.750.000</b>	<b>2.000.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	-12.000	23.700
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-7.629.000	-10.028.700
Overført til udskudt skatteaktiv	7.641.000	10.005.000
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	7.641.000	10.005.000
Nedskrivning til vurderet værdi	-5.141.000	-10.005.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>2.500.000</u>	<u>0</u>

### 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for tilknyttede- og associerede virksomheders gæld over for kreditinstitutter.

Gæld til kreditinstitutter omfattet af kautioner udgør 31. december 2015 TDKK 13.545.

Selskabet har kautioneret for VTK A/S's gæld over for kreditinstitutter, dog begrænset til TDKK 3.500.

Gæld til kreditinstitutter omfattet af kautioner udgør 31. december 2015 TDKK 5.847.

#### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for JO-KRI A/S for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

## **Regnskabspraksis**

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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler samt kontorhold mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### **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.

# Regnskabspraksis

## 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 100 % ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede 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.

Kunst måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger. Der afskrives ikke på kunst.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-5 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).

## Regnskabspraksis

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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den seneste noterede salgskurs.

Andre kapitalandele indregnes til vurderet dagsværdi.

### Tilgodehavender

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

### 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.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

## **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.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### **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**

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.