

---

# ***Mokoni Holding ApS***

Kampmannsvej 5, 7000 Fredericia

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 26 29 32 43

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/5 2017

Morten Nielsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Mokoni Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 29. maj 2017

## Direktion

Morten Nielsen  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Mokoni Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Mokoni Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Herning, den 29. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Skov Hansen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Mokoni Holding ApS Kampmannsvej 5 7000 Fredericia  CVR-nr.: 26 29 32 43 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Fredericia
<b>Direktion</b>	Morten Nielsen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
<b>Advokat</b>	Andersen Partners Jernbanegade 31 6000 Kolding
<b>Pengeinstitut</b>	Handelsbanken Flegborg 6 7100 Vejle

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at besidde aktier og anparter samt aktiviteter i tilknytning hertil.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 10.472.408, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 42.201.927.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-254.872</b>	<b>-113.908</b>
Personaleomkostninger	1	-241.178	-180.600
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-25.653</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-521.703</b>	<b>-294.508</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	10.443.866	13.084.903
Finansielle indtægter	4	670.287	555.040
Finansielle omkostninger	5	<u>-100.042</u>	<u>-1.494</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.492.408</b>	<b>13.343.941</b>
Skat af årets resultat	6	<u>-20.000</u>	<u>-66.506</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>10.472.408</u></b>	<b><u>13.277.435</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	500.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.062.637	5.521.139
Overført resultat	<u>3.909.771</u>	<u>7.456.296</u>
	<b><u>10.472.408</u></b>	<b><u>13.277.435</u></b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		455.347	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>455.347</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	20.313.139	9.344.273
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>20.313.139</b>	<b>9.344.273</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>20.768.486</b>	<b>9.344.273</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>160.109</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		16.274.000	10.537.000
Andre tilgodehavender		1.141.356	646.609
Selskabsskat		66.000	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>17.481.356</b>	<b>11.183.609</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.906.823</b>	<b>11.555.559</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>28.548.288</b>	<b>22.739.168</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.316.774</b>	<b>32.083.441</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		12.912.806	6.850.169
Overført resultat		28.664.121	24.754.350
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	300.000
<b>Egenkapital</b>	10	<b>42.201.927</b>	<b>32.029.519</b>
Hensættelse til udskudt skat		20.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>20.000</b>	<b>0</b>
Anden gæld		7.084.000	0
<b>Langfristet gæld</b>	11	<b>7.084.000</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.250	1.249
Selskabsskat		0	42.999
Anden gæld	11	9.597	9.674
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>10.847</b>	<b>53.922</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.094.847</b>	<b>53.922</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.316.774</b>	<b>32.083.441</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	239.621	179.730
Andre omkostninger til social sikring	1.557	870
	<u>241.178</u>	<u>180.600</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	25.653	0
	<u>25.653</u>	<u>0</u>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	10.328.582	13.833.249
Afskrivning af goodwill	-129.731	0
Forskydning i intern avance på kapitalandele købt inden for koncernen	221.922	-745.096
Avance ved salg af anparter	23.093	-3.250
	<u>10.443.866</u>	<u>13.084.903</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	607.405	554.842
Andre finansielle indtægter	62.882	198
	<u>670.287</u>	<u>555.040</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	100.042	1.494
	<u>100.042</u>	<u>1.494</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	66.505
Årets udskudte skat	20.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1
	<u><b>20.000</b></u>	<u><b>66.506</b></u>
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		0
Tilgang i årets løb		744.200
Afgang i årets løb		<u>-263.200</u>
Kostpris 31. december		<u>481.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		0
Årets afskrivninger		<u>25.653</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>25.653</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u><b>455.347</b></u>
Afskrives over		<u>5 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	429.104	359.104
Tilgang i årets løb	7.159.000	126.000
Afgang i årets løb	-187.771	-56.000
Kostpris 31. december	<u>7.400.333</u>	<u>429.104</u>
Værdireguleringer 1. januar	8.915.169	4.711.017
Årets afgang	-1.643.747	12.748
Årets resultat	10.328.582	13.833.249
Modtagne udbytter	-2.065.000	-8.980.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	83.251
Afskrivning på goodwill	-129.731	0
Forskydning i intern avance på kapitalandele	-2.492.467	-745.096
Værdireguleringer 31. december	<u>12.912.806</u>	<u>8.915.169</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>20.313.139</u></b>	<b><u>9.344.273</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>5.059.519</u>	<u>0</u>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>3.534.704</u>	<u>1.042.237</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Byens Bilpleje.com ApS	Kolding	DKK 250.000	49%
DDMM Ejendomme ApS	Vejle	DKK 160.000	20%
Hokton A/S	Vejle	DKK 500.000	25%
Lyksborgvej, holstebro ApS	Vejle	DKK 50.000	20%
Sønderborg & Esbjerg ApS	Vejle	DKK 50.000	20%
HFMH Holding ApS	Vejle	DKK 50.000	50%

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>		
Aktiver bestemt for salg	160.109	0
	<b>160.109</b>	<b>0</b>

## 10 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	6.850.169	24.754.350	300.000	32.029.519
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
Årets resultat	0	6.062.637	3.909.771	500.000	10.472.408
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>12.912.806</b>	<b>28.664.121</b>	<b>500.000</b>	<b>42.201.927</b>

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

## 11 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Anden gæld</b>		
Mellem 1 og 5 år	7.084.000	0
Langfristet del	7.084.000	0
Øvrig kortfristet gæld	9.597	9.674
	<b>7.093.597</b>	<b>9.674</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for Grønnegade, Vejle ApS' mellemværende med kreditinstitut, har Mokoni Holding ApS afgivet limiteret selvskyldnerkaution. Kautionen er limiteret til DKK 3.250.000 af Grønnegade, Vejle ApS' mellemværende der pr. 31. december 2016 udgør DKK 32.550.624.

Til sikkerhed for Byens Billeje.com A/S' mellemværende med kreditinstitut, har Mokoni Holding ApS afgivet limiteret selvskyldnerkaution. Kautionen er limiteret til 33,33 % af Byens Billeje.com A/S' mellemværende.

Til sikkerhed for Ejendomsselskabet Marielund ApS' mellemværende med kreditinstitut, har Mokoni Holding ApS afgivet limiteret selvskyldnerkaution. Kautionen er limiteret til DKK 518.000 af Ejendomsselskabet Marielund ApS' mellemværende der pr. 31. december 2016 udgør DKK 16.635.875.

Til sikkerhed for Hyrdevej ApS' mellemværende med kreditinstitut, har Mokoni Holding ApS afgivet limiteret selvskyldnerkaution. Kautionen er limiteret til DKK 255.000 af Hyrdevej ApS' mellemværende der pr. 31. december 2016 udgør DKK 5.902.889.

Til sikkerhed for associerede selskabers mellemværender med leasingselskaber, har Mokoni Holding ApS afgivet limiterede selvskyldnerkautioner.

## 13 Nærtstående parter

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

Morten Kollerup Nielsen, Kampmannsvej 5, 7000 Fredericia



# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Mokoni Holding ApS for 2016 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 2016 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg materielle anlægsaktiver.

# Noter, regnskabspraksis

## Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”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.

## 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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.

# Noter, regnskabspraksis

## Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "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 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 associerede virksomheder.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

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

## Egenkapital

### *Udbytte*

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

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## **Noter, 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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

### **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 nominal værdi.