

# Homeward ApS

Toldbodgade 4, 1. sal, 6960 Hvide Sande  
CVR-nr. 26 74 11 22

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 04.05.18

Jens Bøndergaard  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11 - 24

---

---

**Selskabet**

---

Homeward ApS  
Toldbodgade 4, 1. sal  
6960 Hvide Sande

Hjemsted: Ringkøbing-Skjern  
CVR-nr.: 26 74 11 22  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Jens Bøndergaard

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Vestjysk Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Homeward 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvide Sande, den 2. maj 2018

**Direktionen**

Jens Bøndergaard

## Til kapitalejeren i Homeward ApS

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Homeward ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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 for 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. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt 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 selskabet, 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.

## Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVEN

Uden at modifivere vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til ledelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Hvide Sande, den 2. maj 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne26713

Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>54.039</b>	<b>14.164</b>
2 Personaleomkostninger	-687.272	-518.467
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-633.233</b>	<b>-504.303</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-28.818	-77.720
<b>Resultat før dagsværdireguleringer</b>	<b>-662.051</b>	<b>-582.023</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	100.000	316.123
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-562.051</b>	<b>-265.900</b>
Andre driftsomkostninger	0	-13.290
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-562.051</b>	<b>-279.190</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.125.739	3.181.181
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.252.865	2.112.613
3 Andre finansielle indtægter	29.825	17.320
4 Andre finansielle omkostninger	-59.840	-78.473
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.786.538</b>	<b>4.953.451</b>
5 Skat af årets resultat	129.455	48.496
<b>Årets resultat</b>	<b>2.915.993</b>	<b>5.001.947</b>

#### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.378.604	5.570.057
Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	103.400
Overført resultat	-962.611	-671.510
<b>I alt</b>	<b>2.915.993</b>	<b>5.001.947</b>

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Investeringsejendomme	3.800.000	3.700.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.307	63.586
<b>6 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.817.307</b>	<b>3.763.586</b>
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.568.071	9.442.332
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	13.054.953	10.159.021
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>23.623.024</b>	<b>19.601.353</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>27.440.331</b>	<b>23.364.939</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	549.241	173.832
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	242.738	389.655
Udskudt skatteaktiv	0	23.278
Tilgodehavende selskabsskat	167.955	21.218
Andre tilgodehavender	149.688	148.110
Periodeafgrænsningsposter	5.446	9.551
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.115.068</b>	<b>765.644</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.115.068</b>	<b>765.644</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.555.399</b>	<b>24.130.583</b>



<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	23.191.824	19.170.153
	Overført resultat	2.286.243	3.248.854
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	103.400
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>26.103.067</b>	<b>22.647.407</b>
	Hensættelser til udskudt skat	15.222	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>15.222</b>	<b>0</b>
8	Gæld til realkreditinstitutter	629.114	726.951
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>629.114</b>	<b>726.951</b>
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	97.763	97.328
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	362.138	64.266
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.005	25.179
	Gæld til tilknyttede virksomheder	688.653	413.112
	Gæld til associerede virksomheder	225.058	0
	Anden gæld	399.379	156.340
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.807.996</b>	<b>756.225</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.437.110</b>	<b>1.483.176</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>28.555.399</b>	<b>24.130.583</b>

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	125.000	10.120.963	1.232.313	100.000
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	3.479.133	2.688.051	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.16	125.000	13.600.096	3.920.364	100.000
Betalt udbytte	0	0	0	-100.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.570.057	-671.510	103.400
Saldo pr. 31.12.16	125.000	19.170.153	3.248.854	103.400
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	125.000	19.170.153	3.248.854	103.400
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	643.067	0	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.17	125.000	19.813.220	3.248.854	103.400
Betalt udbytte	0	0	0	-103.400
Forslag til resultatdisponering	0	3.378.604	-962.611	500.000
Saldo pr. 31.12.17	125.000	23.191.824	2.286.243	500.000

## 1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at fungere som holdingselskab og ejendomsselskab med udlejning af fast ejendom.

	2017	2016
	DKK	DKK

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	683.864	458.864
Pensioner	0	56.195
Andre omkostninger til social sikring	3.408	3.408
I alt	687.272	518.467
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1

## 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	18.670	10.207
Renter, associerede virksomheder	6.375	6.556
Øvrige finansielle indtægter	4.780	557
Øvrige finansielle indtægter	11.155	7.113
I alt	29.825	17.320

## 4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	24.643	12.014
Renteomkostninger i øvrigt	35.197	66.459
I alt	59.840	78.473

	2017 DKK	2016 DKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-167.955	-21.218
Årets regulering af udskudt skat	38.500	-27.278
I alt	-129.455	-48.496

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	2.158.943	630.800
Tilgang i året	0	19.039
Afgang i året	0	-365.000
Kostpris pr. 31.12.17	2.158.943	284.839
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	-567.214
Afskrivninger i året	0	-28.818
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	328.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	-267.532
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.17	1.541.057	0
Dagsværdireguleringer i året	100.000	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.17	1.641.057	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	3.800.000	17.307
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	2.158.943	0

## 6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 319 og et afkastkrav på 8,5%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommens samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 409. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der er i dagsværdien foretaget fradrag for tab af lejeindtægter for ikke udlejede arealer.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

## 7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.17	215.000	216.200
Kostpris pr. 31.12.17	215.000	216.200
Opskrivninger pr. 01.01.17	9.227.332	9.942.821
Årets resultat fra kapitalandele	1.125.739	2.252.865
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	643.067
Opskrivninger pr. 31.12.17	10.353.071	12.838.753
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	10.568.071	13.054.953

**8. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til realkreditinstitutter	97.763	230.000	726.877	824.279
I alt	97.763	230.000	726.877	824.279

**9. Eventualforpligtelser***Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 28 måneder og en gennemsnitlig ydelse på DKK 2.623, i alt DKK 73.439

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede og associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Gæld til realkreditinstitutter omfattet af kautionen har på balancedagen en hovedstol på i alt t.DKK 17.633.

Selskabet har stillet kaution for Mylius-Erichsens Bryghus A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 600. Mylius-Erichsens Bryghus A/S' gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 606.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har overfor Hvide Sande Havn indgået aftale om leje af areal med tre måneders opsigelsesvarsel, dog kun med ophør 1. april eller 1. oktober. Den maksimale hæftelse for den indgåede lejeaftale udgør t.DKK 15.

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 727 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.700.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 362 har selskabet overfor Vestjysk Bank deponeret kapitalandele i den tilknyttede virksomhed ApS af 11/9 2002.

## 11. Nærtstående parter

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.01.17	-2.204
Indbetalt i årets løb	-150.080
Udbetalt i årets løb	145.089
Rente	4.780
Kostpris pr. 31.12.17	-2.415

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.

## 12. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring af regnskabspraksis i en associeret virksomhed:

Den associerede virksomhed Udviklingsselskabet 2007 ApS har foretaget ændring i regnskabspraksis således, at selskabets kapitalandele i associerede virksomheder fremover måles til indre værdi frem for som hidtil til kostpris. Ændringen i regnskabspraksis er foretaget, da det er ledelsens opfattelse, at der derved bedre opnåes et retvisende billede.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er pr. 31.12.17 er positivt påvirket af ændringen med t.DKK 643. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv/negativ påvirkning af årets resultat for 2017 på t.DKK 0. Pr. 31.12.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 643, og balancesummen forøges med t.DKK 643.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.



**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter, andre driftsindtægter og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

**Lejeindtægter**

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, bilomkostninger og administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Rest- Brugstid, værdi, år procent	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

#### *Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### *Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

## **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra udlejning af værelser indregnes i takt med, at udlejningen finder sted. Nettoomsætningen måles til sagslsværdien af det fastsatte vederlag for udlejningen ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved salg af byggegrunde indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af fremstillede varer og handelsvarer, der er anvendt til at opnå årets nettoomsætning.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder udført arbejde for andre.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Skibe

Skibe måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder omkostninger til klargøring af aktivet, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Ved erhvervelsen opdeles kostprisen på henholdvis skib og skibskomponenter, der afskrives hver for sig. Skibe afskrives lineært baseret på følgende brugstider og restværdier:

Skibe (brugstid 25 år, restværdi t.DKK 0)

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skibskomponenter måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

### Øvrige materielle anlægaktiver

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

Bygninger (brugstid 50 år, restværdi t.DKK 2.500)

Andre, anlæg driftsmateriel og inventar (brugstid 5-10 år, restværdi t.DKK 0)

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisation sværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af di-rette medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forven-tet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regn-skabsmæssige værdi.

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.