

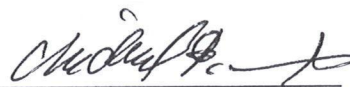
Svostrup Holding ApS

Østergade 29
8883 Gjern

CVR-nr.: 27 00 51 28

Årsrapport for regnskabsåret 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 21. juni 2018



Michael Sørensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer.....	3
Selskabsoplysninger.....	4
Ledelsesberetning.....	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Resultatopgørelse.....	6
Balance.....	7-8
Noter.....	9-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 1. januar - 31. december 2017 for Svostrup Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er direktionens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Det indstilles på generalforsamlingen, at årsregnskabet for 1. januar - 31. december 2018 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Gjern, den 21. juni 2018

Direktion

Bjarne Sørensen



Michael Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Svostrup Holding ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Svostrup Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Kapitalandelen i den tilknyttede virksomhed Tuk Tuk ApS er indregnet til indre værdi med 356.239 kr. i balancen pr. 31. december 2017 og med en resultatandel på 27.924 kr. i resultatopgørelsen for 2017. Tilgodehavende hos samme tilknyttede virksomhed er indregnet med 135.396 kr. Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi af kapitalandelen på 356.239, resultatandelen på 27.924 kr. samt tilgodehavendet på 135.396 kr., som følge af manglende dokumentation fra selskabets ledelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele er i balancen indregnet med 986.493 kr. Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for tilstedeværelsen og værdiansættelsen af andre værdipapirer og kapitalandele på 986.493 kr., som følge af manglende dokumentation fra selskabets ledelse.

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 årsregnskabet”. 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.

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.

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 revisionen af årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæringer

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

I tilknytning til vores revision 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 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.

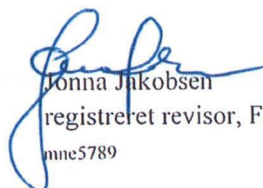
Silkeborg, den 21. juni 2018

REVISIONSHUSET TAL & TANKER **Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

CVR-nr. 37 31 56 64



Martin Brinch Therkelsen
statsautoriseret revisor
mnc35449



Jonna Jakobsen
registreret revisor, FSR
mnc5789

Selskabsoplysninger

Selskabet	Svostrup Holding ApS Østergade 29 8883 Gjern CVR-nr.: 27 00 51 28 Stiftet: 14. november 2002 Hjemstedskommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Bjarne Sørensen Michael Sørensen
Datterselskaber	Nybo ApS, Silkeborg (100%) Tuk-Tuk ApS, Silkeborg (100%)
Revisor	Revisionshuset Tal & Tanker Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hostrupgade 41 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Sparekassen Kronjylland Vestergade 25 8600 Silkeborg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år at drive udlejningsvirksomhed samt som holdingselskab at eje aktier og anpartar i andre selskaber.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet ejer aktier i et Thailandsk selskab, som har bygget et større hotel i Phuket, Thailand. Ejerandelen indgår i regnskabsposten andre værdipapirer og kapitalandele og måles til kostpris. Der knytter sig usikkerhed til værdiansættelsen af ejerandelen, da det ikke er muligt at få et pålideligt regnskab fra det thailandske selskab. Selskabets ledelse vurderer, at kostprisen er det bedste udtryk for værdien af ejerandelen.

Selskabet har herudover investeret i ejendomme i Thailand via datterselskabet Tuk Tuk ApS. Der knytter sig ligeledes usikkerhed til værdiansættelsen heraf og derfor til værdien af kapitalandelen på 356 t.kr., da det ikke er muligt at få ejendomsværdien bekræftet i Thailand. Ejendomsbeholdningen måles til kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger. Selskabets ledelse vurderer, at det er det bedste udtryk for ejendommenes værdi og dermed værdien af kapitalandelen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende, grundet større ejendomsomkostninger i året. Der er dog positive forventninger til det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling på statustidspunktet.

Den forventede udvikling

Det forventes en positiv resultatudvikling i 2018.

Balance

Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
AKTIVER		
5	4.200.000	4.200.000
	<u>4.200.000</u>	<u>4.200.000</u>
	709.397	679.887
	986.493	986.493
	<u>1.695.890</u>	<u>1.666.380</u>
	<u>5.895.890</u>	<u>5.866.380</u>
	192.839	195.673
	0	33.738
	3.121	0
	<u>195.960</u>	<u>229.411</u>
	<u>8.869</u>	<u>210</u>
	<u>204.828</u>	<u>229.621</u>
	<u>6.100.719</u>	<u>6.096.001</u>

Balance

Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
PASSIVER		
Anparts kapital	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	0	1.284.663
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	297.397	267.887
Overført resultat	<u>1.816.148</u>	<u>534.740</u>
6 EGENKAPITAL	<u>2.238.545</u>	<u>2.212.290</u>
Hensættelser til udskudt skat	<u>274.011</u>	<u>271.809</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>274.011</u>	<u>271.809</u>
7 Gæld til realkreditinstitutter	3.281.753	3.287.742
8 Deposita	<u>90.736</u>	<u>81.566</u>
Langfristede gældsforpligtelser	<u>3.372.489</u>	<u>3.369.308</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	6.000	6.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.083	46.884
Skyldigt sambeskatningsbidrag	1.144	0
Anden gæld	<u>188.446</u>	<u>189.710</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>215.673</u>	<u>242.594</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>3.588.162</u>	<u>3.611.902</u>
PASSIVER	<u>6.100.719</u>	<u>6.096.001</u>
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Eventualforpligtelser		
11 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling		

Noter

Note	2017	2016
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	13.333	0
	<u>13.333</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<p>Selskabets ansatte omfatter alene selskabets direktør, der i årsregnskabslovens forstand vurderes ansat. I selskabslovens forstand er der ikke tale om et ansættelsesforhold.</p>		
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultat af Nybo ApS	1.586	23.789
Resultat af Tuk-Tuk ApS	27.924	-7.842
	<u>29.510</u>	<u>15.947</u>
3 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7.544	7.386
Andre finansielle indtægter	1.329	0
	<u>8.873</u>	<u>7.386</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	16.448	17.803
	<u>16.448</u>	<u>17.803</u>
5 Investeringsejendomme		
Anskaffelsessum	2.804.892	2.804.892
<i>Forbedringer</i>	110.444	110.444
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>2.915.337</u>	<u>2.915.337</u>
Opskrivning dagsværdi	1.284.663	1.284.663
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>1.284.663</u>	<u>1.284.663</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>4.200.000</u>	<u>4.200.000</u>

Selskabets investeringsejendom er en boligudlejningsejendom på 556 m2 beliggende i Gjern. Investeringsejendommen er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Ejendommen er fuldt udlejet til en årlig leje på 773 kr./m2. Afkastkravet udgør 5,75 % pr. 31.12.2017 (5,75 % pr. 31.12.2016). En forøgelse af afkastkravet med 0,5% - point vil reducere dagsværdien med 340 t.kr. Ejendommen er værdiansat til 7.554 kr./m2.

Der har ikke været anvendt eksternt vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

Noter

Note	2017 kr.	2016 kr.
6 Egenkapital		
<i>Anpartskapital</i>		
Anpartskapital	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
<i>Overkurs ved emission</i>		
Overkurs ved emission	0	7.960
Overført til frie reserver	0	-7.960
	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Reserve for opskrivninger</i>		
Opskrivning ejendom	1.284.663	1.284.663
Overført til frie reserver	-1.284.663	0
	<u>0</u>	<u>1.284.663</u>
<i>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</i>		
Opskrivningshenlæggelser	297.397	267.887
	<u>297.397</u>	<u>267.887</u>
<i>Overført resultat</i>		
Overført resultat tidligere år	534.740	433.360
Overført fra overkurs ved emission	0	7.960
Overført fra reserve for opskrivninger	1.284.663	0
Overført årets resultat	-3.255	93.420
	<u>1.816.148</u>	<u>534.740</u>
7 Gæld til realkreditinstitutter		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	2.820.000	2.820.000
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	461.753	467.742
<i>Langfristet del</i>	3.281.753	3.287.742
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	6.000	6.000
	<u>3.287.753</u>	<u>3.293.742</u>
8 Deposita		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	0	0
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	90.736	81.566
<i>Langfristet del</i>	90.736	81.566
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	0	0
	<u>90.736</u>	<u>81.566</u>

Noter

Note	2017	2016
	kr.	kr.
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 3.287.753, er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør kr. 4.200.000.		
10 Eventualforpligtelser		
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.		
11 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling		
Selskabet ejer aktier i et Thailandsk selskab, som har bygget et større hotel i Phuket, Thailand. Ejerandelen indgår i regnskabsposten andre værdipapirer og kapitalandele og måles til kostpris. Der knytter sig usikkerhed til værdiansættelsen af ejerandelen, da det ikke er muligt at få et pålideligt regnskab fra det thailandske selskab. Selskabets ledelse vurderer, at kostprisen er det bedste udtryk for værdien af ejerandelen.		

Selskabet har herudover investeret i ejendomme i Thailand via datterselskabet Tuk Tuk ApS. Der knytter sig ligeledes usikkerhed til værdiansættelsen heraf og derfor til værdien af kapitalandelen på 356 t.kr., da det ikke er muligt at få ejendomsværdien bekræftet i Thailand. Ejendomsbeholdningen måles til kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger. Selskabets ledelse vurderer, at det er det bedste udtryk for ejendommenes værdi og dermed værdien af kapitalandelen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter andre eksterne omkostninger. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger og salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere eventuelle nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage, samt sociale omkostninger og pension m.v. til selskabets personale. I posten er fratrukket eventuelle modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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

Moderselskabet og de danske koncernselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

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