

Æbelholt ApS

Gl. Dronningsgårds Allé 14 A
2840 Holte
CVR-nr. 27467059

**Årsrapport 01.05.2016 -
30.04.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.06.2017

Dirigent



Navn: Henrik Duhn

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	7
Balance pr. 30.04.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Æbelholt ApS
Gl. Dronningsgårds Allé 14 A
2840 Holte

CVR-nr.: 27467059
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Direktion

Henrik Duhn, administrerende direktør
Susanne Møller Duhn

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for Æbelholt ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 30.06.2017

Direktion



Henrik Duhn

administrerende direktør



Susanne Møller Duhn

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Æbelholt ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Æbelholt ApS for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 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.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

I forbindelse af vores revision af en af selskabets kapitalandele i associeret virksomhed blev der konstateret usikkerhed omkring det indregnede selskabs lagerværdi. Vi henviser til note 1 omkring usikkerhed ved indregning af kapitalandelen i den associerede virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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 bl.a. 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 30.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Steen Christensen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at formidle og direkte eller indirekte at investere i ejendomme, aktier og værdipapirer samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør for året et overskud på 3.400 t.kr efter skat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Med hensyn til usikkerhed ved indregning og måling af investeringsejendom(me) samt kapitalandel i associeret virksomheder henvises til note 1 i årsregnskabet.

Endvidere pågår en verserende sag, hvor SKAT har påtænkt at ændre den skattepligtige indkomst i et underliggende associeret selskab, som kan påvirke værdiansættelsen af kapitalandelen. Det underliggende selskabs ledelse er uenig i den foreslåede ændring og har derfor påklaget denne til højesteret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(311.702)	(296.216)
Personaleomkostninger		(450.659)	(299.415)
Driftsresultat		(762.361)	(595.631)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(92.230)	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.257.950	1.254.423
Andre finansielle indtægter	2	2.773.067	1.029.632
Nedskrivning af finansielle aktiver		(3.704.502)	(1.000.000)
Andre finansielle omkostninger		(464.697)	(1.082.308)
Resultat før skat		5.007.227	(393.884)
Skat af årets resultat	3	(1.607.382)	(63.367)
Årets resultat		3.399.845	(457.251)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.450.099	1.078.184
Overført resultat		(4.153.654)	(1.636.635)
		3.399.845	(457.251)

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		39.653.843	32.370.892
Andre værdipapirer og kapitalandele		801.562	463.125
Finansielle anlægsaktiver	4	40.455.405	32.834.017
Anlægsaktiver		40.455.405	32.834.017
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		176.333	137.741
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.638.831	4.808.779
Andre tilgodehavender		0	2.652.844
Tilgodehavende selskabsskat		84.014	72.014
Periodeafgrænsningsposter		18.934	71.372
Tilgodehavender		9.918.112	7.742.750
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.549.840	32.243.085
Værdipapirer og kapitalandele		24.549.840	32.243.085
Likvide beholdninger		2.506.513	1.340.828
Omsætningsaktiver		36.974.465	41.326.663
Aktiver		77.429.870	74.160.680

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.640.575	18.190.476
Overført overskud eller underskud		29.534.261	33.687.915
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		<u>55.403.236</u>	<u>52.104.591</u>
Udskudt skat		5.142.244	3.261.783
Hensatte forpligtelser		<u>5.142.244</u>	<u>3.261.783</u>
Bankgæld		4.167.391	4.146.604
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.371.297	3.714.501
Skyldig selskabsskat		0	546.663
Anden gæld		3.058.814	3.099.650
Periodeafgrænsningsposter		7.286.888	7.286.888
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>16.884.390</u>	<u>18.794.306</u>
Gældsforpligtelser		<u>16.884.390</u>	<u>18.794.306</u>
Passiver		<u>77.429.870</u>	<u>74.160.680</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	18.190.476	33.687.915	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Årets resultat	0	7.450.099	(4.153.654)	103.400
Egenkapital ultimo	125.000	25.640.575	29.534.261	103.400
				I alt kr.
Egenkapital primo				52.104.591
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Årets resultat				3.399.845
Egenkapital ultimo				55.403.236

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed ved opgørelse af værdien af associeret virksomhed

Der blev som del af årsregnskabsafslutningen foretaget lageroptælling hos en af selskabets associerede virksomheder. I forbindelse med lageroptællingen blev der konstateret afvigelser på de optalte varer. Afvigelserne på lageret blev gennemgået med den associerede virksomheds ledelse, som redegjorde for forholdene omkring afvigelserne. På baggrund af lageroptællingen vurderes det, at der er en vis usikkerhed forbundet med værdien af den associerede virksomheds lager, og dermed den indregnede resultatandel og værdien af kapitalandelen pr. 30. april 2017.

Usikkerhed ved indregning og måling af Investeringsejendomme

Investeringsejendomme i associerede virksomheder måles til dagsværdi på balancedagen på baggrund af en skønnet afkastprocent fastsat af ledelsen i selskabet. Afkastprocenterne er fastsat ud fra, at ejendommene ikke skal afhændes i en forceret salgsproces. For ejendomme, der værdiansættes efter en afkastberegning, vil en ændring i renten påvirke forrentningskravet, som markedet måtte have til ejendommene, og dermed have afsmittende effekt på ejendommens værdi. Det er vanskeligt entydigt at fastlægge en sådan afkastprocent, da markedet for investeringsejendomme ikke er velfungerende for tiden. Det er således forbundet med en vis usikkerhed at fastsætte dagsværdien på ejendomme, hvilket resulterer i en usikkerhed ved fastsættelse af kapitalandelenes værdi.

Skattesagen

Endvidere pågår en verserende sag i en associeret virksomhed, hvor SKAT har ændret den skattepligtige indkomst, hvilket kan påvirke værdiansættelsen af kapitalandelen. Det underliggende selskabs ledelse er uenig i den foreslåede ændring og har derfor ikke indregnet effekten af den i balancen. Sagen er påklaget til Højesteret.

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	784.177	1.029.632
Dagsværdireguleringer	1.988.890	0
	2.773.067	1.029.632
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	1.880.461	63.367
Regulering vedrørende tidligere år	(273.079)	0
	1.607.382	63.367

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.		
4. Finansielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	150.000	6.523.828	463.125		
Tilgange	0	25.000	338.437		
Kostpris ultimo	150.000	6.548.828	801.562		
Opskrivninger primo	0	25.847.064	0		
Afskrivninger på goodwill	0	(441.372)	0		
Andel af årets resultat	0	7.699.323	0		
Opskrivninger ultimo	0	33.105.015	0		
Nedskrivninger primo	(150.000)	0	0		
Nedskrivninger ultimo	(150.000)	0	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	39.653.843	801.562		
	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Charmel Lounge ApS	Vejle	ApS	100,0	(135.688)	(92.230)

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Spirit Icons ApS	Middelfart	ApS	31,0	(1.141.670)	15.036
Duhn, Graa, Prehn & Andreasen Partners ApS	Hillerød	ApS	25,0	(574.017)	(1.372.047)
Komplementar Teglholms Alle ApS	København	ApS	50,0	168.225	4.036
K/S Teglholms Alle	København	K/S	50,0	55.420.163	15.218.737
Nordic Property Management A/S	København	A/S	50,0	2.438.673	1.158.856
Selskabet af 01/06- 2004 A/S	København	A/S	50,0	(12.118.391)	136.237
FGNT af 30.10.2012 ApS	København	ApS	50,0	20.456.211	(632.983)
Finansieringsselskabe t Brønshøj ApS	København	ApS	50,0	189.213	139.213

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparter i K/S Teglholms Alle er stillet til sikkerhed for garanti fra Amagerbanken (FS Finans III A/S).

Værdipapirbeholdning med en nominel værdi på 5.500 t.kr. er stillet som pant for K/S Teglholms Alle over for et realkreditinstitut. Pantet er frigivet efter regnskabsårets udløb.

Obligationsbeholdningen i Nordea med en regnskabsmæssig værdi på 10.742 t.kr. er stillet til sikkerhed for bankgælden, der pr. 30.04.2017 udgør 4.167 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Som følge af ændring af årsregnskabsloven har selskabets associerede virksomhed ændret regnskabspraksis for måling af finansielle forpligtigelser vedrørende investeringsejendomme. Disse finansielle forpligtigelser blev tidligere målt til dagsværdi, men bliver nu målt til amortiseret kostpris.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal vedrørende kapitalandelene for 2015 i Æbelholt ApS. Ændringen har påvirket resultatet for 2015 negativt med 1.585 t.kr., og den samlede egenkapital pr. 31.12.2015 har en positiv effekt med 852 t.kr.

Årsrapporten er bortset fra ovennævnte aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indgår i bruttoresultatet og omfatter omkostninger til ledelse og administration af selskabet, herunder revision, advokat mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet,

Anvendt regnskabspraksis

indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med tillæg eller fradrag af urealiserede forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andre kapitalandele som måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.