



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

ML HOLDING ÅRHUS APS
MARSELISBORG HAVNEVEJ 56 1. TH., 8000 AARHUS C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. august 2024

Morten Lykke

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ML Holding Århus ApS Marselisborg Havnevej 56 1. th. 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 28 32 75 01 Stiftet: 13. januar 2005 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Morten Lykke
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
Advokat	Holst, Advokater Advokatpartnerselskab Hans Broges Gade 2 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for ML Holding Århus 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 9. august 2024

Direktion:

Morten Lykke

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i ML Holding Århus ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ML Holding Århus ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

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.

Aarhus, den 9. august 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Bo Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32750

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i associerede- og datterselskaber samt udlejningsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for regnskabsåret 2023 viser et underskud på 50 mio. kr. og anses for utilfredsstillende.

Der er for koncernen stadig fokus på at nedbringe balance og frasælge ejendomme/aktiviteter, hvilket har resulteret i en reduktion af selskabets passiver. Koncernen blev i 2023 ramt af den perfekte storm med stigende renter, stigende byggepriser og stigende markedsafkast på investeringsejendomme. Dette har resulteret i en kraftig nedskrivning af markedsværdien af koncernens ejendomsportefølje, hvilket påvirker årets resultat negativt med ca. 17 mio. kr. Desuden kunne der konstateres en negativ udvikling i selskabets primære aktivitet, som er ejerskabet af Innovater A/S, hvor markedsudviklingen også betød, at Innovater måtte konstatere et større underskud for 2023. Ovenstående faktorer er de væsentligste årsager til årets konstaterede underskud i koncernen, da den underliggende drift er i balance trods de højere finansieringsrenter.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		1.296.102	927.153
Personaleomkostninger.....	1	-739.760	-730.093
Af- og nedskrivninger.....		-79.695	-24.582
Andre driftsomkostninger.....		-633.897	-2.242.197
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-1.404.687	-50.000
DRIFTSRESULTAT		-1.561.937	-2.119.719
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	-43.707.900	6.237.313
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		0	36.349
Andre finansielle indtægter.....	3	2.279.485	3.597.577
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		0	-1.722.002
Andre finansielle omkostninger.....	4	-6.310.968	-6.003.889
RESULTAT FØR SKAT		-49.301.320	25.629
Skat af årets resultat.....	5	-901.335	474.625
ÅRETS RESULTAT		-50.202.655	500.254
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	2.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-51.461.788	17.990.983
Overført resultat.....		1.259.133	-19.490.729
I ALT		-50.202.655	500.254

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		342.500	422.195
Investeringsjendomme.....		3.500.000	4.250.000
Materielle anlægsaktiver.....	6	3.842.500	4.672.195
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		24.783.752	44.752.100
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		49.282.172	80.485.221
Andre værdipapirer.....		1.340.000	2.185.469
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		6.464.284	9.905.411
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		2.983.388	1.416.885
Finansielle anlægsaktiver.....	7	84.853.596	138.745.086
ANLÆGSAKTIVER.....		88.696.096	143.417.281
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		400.000	400.000
Varebeholdninger.....		400.000	400.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	680.577
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		4.775.823	25.709.298
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		7.815.641	5.072.461
Udsudte skatteaktiver.....		0	2.034.721
Andre tilgodehavender.....		3.073.204	1.519.538
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		215.735	299.803
Periodeafgrænsningsposter.....		0	11.670
Tilgodehavender.....		15.880.403	35.328.068
Likvider.....		0	46.249
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		16.280.403	35.774.317
AKTIVER.....		104.976.499	179.191.598

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		25.591.168	77.052.956
Overført overskud.....		23.708.620	22.449.487
Forslag til udbytte.....		0	2.000.000
EGENKAPITAL.....		49.424.788	101.627.443
Ansvarlig lånekapital.....		0	6.888.401
Gældsbreve.....		26.712.040	35.963.691
Gæld til realkreditinstitutter.....		322.588	526.491
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	27.034.628	43.378.583
Ansvarlig lånekapital.....		4.647.454	4.647.454
Gæld til pengeinstitutter.....		17.419.742	8.138.862
Gældsbreve.....		1.480.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		813.635	67.856
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.031.313	3.328.765
Selskabsskat.....		0	141.035
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	76.453
Anden gæld.....		2.124.939	17.785.147
Kortfristede gældsforpligtelser.....		28.517.083	34.185.572
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		55.551.711	77.564.155
PASSIVER.....		104.976.499	179.191.598
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	77.052.956	22.449.487	2.000.000	101.627.443
Forslag til resultatdisponering.....		-51.461.788	1.259.133		-50.202.655
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-2.000.000	-2.000.000
Egenkapital 31. december 2023.....	125.000	25.591.168	23.708.620	0	49.424.788

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	731.151	721.322	
Pensioner.....	4.544	4.544	
Andre omkostninger til social sikring.....	4.065	4.227	
	739.760	730.093	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-18.330.050	3.409.002	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-25.377.850	2.828.311	
	-43.707.900	6.237.313	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.332.188	2.172.252	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	947.297	1.425.325	
	2.279.485	3.597.577	
Andre finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	334.098	180.356	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.976.870	5.823.533	
	6.310.968	6.003.889	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-215.735	-162.287	
Regulering af udskudt skat.....	1.117.070	-312.338	
	901.335	-474.625	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investeringsejen omme
Kostpris 1. januar 2023.....	446.777	4.829.668
Tilgang.....	0	654.687
Kostpris 31. december 2023.....	446.777	5.484.355
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	24.582	0
Årets afskrivninger.....	79.695	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	104.277	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023.....	0	-579.668
Årets værdireguleringer.....	0	-1.404.687
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023.....	0	-1.984.355
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	342.500	3.500.000

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

kr.	Erhvervs- ejendomme
Dagsværdi 31. december 2023.....	3.500.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-1.404.687

Investeringsejendomme består af 1 udlejningsejendom beliggende i Viborg,

Ejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Ved beregningen er anvendt et afkast på 7,00 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed mv.

NOTER

				Note
Finansielle anlægsaktiver				7
kr.	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2023.....	30.476.940	17.707.426	2.185.469	
Tilgang.....	1	5.983.389	0	
Afgang.....	-625.000	-5.068.000	-845.469	
Kostpris 31. december 2023.....	29.851.941	18.622.815	1.340.000	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	12.737.989	65.657.030	0	
Udloddet resultat	0	-3.200.000	0	
Årets resultat	-18.815.817	-21.889.555	0	
Værdiregulering ved tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	473.148	0	0	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	523.873	-3.684.890	0	
Andre reguleringer.....	12.618	-4.836.392	0	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-5.068.189	32.046.193	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	0	1.342.064	0	
Afskrivninger på goodwill.....	0	44.772	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	0	1.386.836	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	24.783.752	49.282.172	1.340.000	
kr.		Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejedepositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....		6.464.284	1.416.884	
Tilgang.....		0	4.549.893	
Afgang.....		0	-2.983.389	
Kostpris 31. december 2023.....		6.464.284	2.983.388	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		6.464.284	2.983.388	
Langfristede gældsforpligtelser				8
kr.	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	4.647.454	4.647.454	0	11.535.855
Gældsbreve.....	26.712.040	0	0	35.963.691
Gæld til realkreditinstitutter.....	527.588	205.000	0	730.630
	31.887.082	4.852.454	0	48.230.176

NOTER**Note****Eventualposter mv.****9****Eventualforpligtelser**

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for selskabet Carbis Convenience Food ApS' mellemværende med selskabets pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2023 udgør 1.505 tkr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for selskabet Appartement ApS' mellemværende med selskabets pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2023 udgør 3.047 tkr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for selskabet Söze Invest ApS' mellemværende med selskabets pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2023 udgør 1.872 tkr.

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution for selskabet Imbro - Vejle City K/S' mellemværende med selskabets pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2023 udgør 156 tkr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for selskabet Ejendomsselskabet Østervangsvej ApS' mellemværende med selskabets pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2023 udgør 2.026 tkr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for selskabet MTM Bolig ApS' mellemværende med selskabets pengeinstitut. Gælden pr. 31. december 2023 udgør 3.413 tkr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor datterselskaberne, Carbis Convenience Food ApS og Ejendomsselskabet Østervangsvej ApS.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for selskabet GA Ejendom A/S' mellemværende med selskabets pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 9.161 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, er der givet ejerpantebreve på i alt 939 tkr. i investeringsejendomme med bogført værdi 4.250 tkr.

Til sikkerhed for associeret selskab Appartement ApS' gæld til pengeinstitutter, er der givet pant i 100% af selskabets anparter i Appartement ApS. Restgælden udgør pr. 31. december 2023 2.961 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ML Holding Århus ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Optrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør x - x år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.