

**W. Støckler ApS**  
Stormgade 133  
6715 Esbjerg N  
CVR-nr. 31168147

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Willy Kim Støckler

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017	6
Balance pr. 31.12.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2017	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

W. Støckler ApS  
Stormgade 133  
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 31168147  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Direktion

Willy Kim Støckler, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postboks 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for W. Støckler ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 28.05.2018

### Direktion

Willy Kim Støckler  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i W. Støckler ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for W. Støckler ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt 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 revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers 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 virksomheden, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Esbjerg, den 28.05.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne18510

Kim Ladegaard

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32799

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i formueadministrerende virksomhed, herunder investering i datterselskab samt servicevirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet blev et underskud på 3.368 t.kr. mod et underskud på 2.626 t.kr. sidste år. Resultatet anses for utilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>359.240</b>	<b>981.002</b>
Personaleomkostninger	1	(1.436.699)	(1.326.894)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(96.000)</u>	<u>(107.215)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.173.459)</b>	<b>(453.107)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(383.536)	828.015
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.201.137)	(2.345.184)
Andre finansielle indtægter	3	4.863.051	3.100.321
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(4.731.658)</u>	<u>(3.319.336)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.626.739)</b>	<b>(2.189.291)</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(741.000)</u>	<u>(437.000)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(3.367.739)</u></b>	<b><u>(2.626.291)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.500.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(2.193.440)	(5.117.169)
Overført resultat		<u>(2.174.299)</u>	<u>990.878</u>
		<b><u>(3.367.739)</u></b>	<b><u>(2.626.291)</u></b>



## Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		6.762.049	6.858.049
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>6.762.049</u></b>	<b><u>6.858.049</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		111.053.102	108.228.234
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.674.087	4.923.762
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.973.538	2.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>120.700.727</u></b>	<b><u>115.151.996</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>127.462.776</u></b>	<b><u>122.010.045</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.041.328	14.877.214
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.069.944	1.017.862
Udskudt skat		4.000	41.000
Andre tilgodehavender		0	254.032
Periodeafgrænsningsposter		41.688	109.885
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>8.156.960</u></b>	<b><u>16.299.993</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		54.590.366	49.312.329
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>54.590.366</u></b>	<b><u>49.312.329</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>698.843</u></b>	<b><u>2.683.100</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>63.446.169</u></b>	<b><u>68.295.422</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>190.908.945</u></b>	<b><u>190.305.467</u></b>

## Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		43.806.839	45.255.279
Overført overskud eller underskud		122.566.830	124.741.129
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>1.000.000</u>	<u>1.500.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>167.498.669</u></b>	<b><u>171.621.408</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.274.618	1.385.160
Anden gæld		<u>40.500</u>	<u>40.500</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b><u>1.315.118</u></b>	<b><u>1.425.660</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	108.000	106.000
Bankgæld		15.045.275	10.253.446
Gæld til associerede virksomheder		488.188	493.229
Skyldig selskabsskat		339.273	175.153
Anden gæld		<u>6.114.422</u>	<u>6.230.571</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>22.095.158</u></b>	<b><u>17.258.399</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>23.410.276</u></b>	<b><u>18.684.059</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>190.908.945</u></b>	<b><u>190.305.467</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	45.255.279	124.741.129	1.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	745.000	0	0
Årets resultat	0	(2.193.440)	(2.174.299)	1.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>43.806.839</b>	<b>122.566.830</b>	<b>1.000.000</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	171.621.408
Udbetalt ordinært udbytte	(1.500.000)
Øvrige egenkapitalposterings	745.000
Årets resultat	(3.367.739)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>167.498.669</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	1.276.078	1.156.303
Pensioner	141.485	153.143
Andre omkostninger til social sikring	19.136	17.448
	<b>1.436.699</b>	<b>1.326.894</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>3</b>	<b>3</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	96.000	107.215
	<b>96.000</b>	<b>107.215</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.100.527	1.054.698
Renteindtægter i øvrigt	526.636	243.985
Dagsværdireguleringer	1.344.259	0
Øvrige finansielle indtægter	1.891.629	1.801.638
	<b>4.863.051</b>	<b>3.100.321</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	114.910	183.292
Renteomkostninger i øvrigt	124.493	62.732
Dagsværdireguleringer	0	564.114
Øvrige finansielle omkostninger	4.492.255	2.509.198
	<b>4.731.658</b>	<b>3.319.336</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	704.000	448.000
Ændring af udskudt skat	37.000	(11.000)
	<b>741.000</b>	<b>437.000</b>
		<b>Andre</b>
		<b>anlæg,</b>
		<b>drifts-</b>
	<b>Grunde og</b>	<b>materiel og</b>
	<b>bygninger</b>	<b>inventar</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	7.187.299	36.702
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.187.299</b>	<b>36.702</b>
Af- og nedskrivninger primo	(329.250)	(36.702)
Årets afskrivninger	(96.000)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(425.250)</b>	<b>(36.702)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.762.049</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	45.885.968	12.510.000	2.000.000
Overførsler	0	(3.050.000)	3.050.000
Tilgange	10.211.379	25.000	3.400.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>56.097.347</b>	<b>9.485.000</b>	<b>8.450.000</b>
Opskrivninger primo	62.342.266	(7.586.238)	0
Overførsler	0	2.476.462	(2.476.462)
Egenkapitalreguleringer	745.000	0	0
Afskrivninger på goodwill	(58.140)	(958.452)	0
Andel af årets resultat	(325.396)	(242.685)	0
Udbytte	(3.600.000)	0	0
Andre reguleringer	(4.147.975)	500.000	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>54.955.755</b>	<b>(5.810.913)</b>	<b>(2.476.462)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>111.053.102</b>	<b>3.674.087</b>	<b>5.973.538</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Garant Støcbo Esbjerg A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Willy Støckler Holding ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Kollund Møbler A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Støckler Holding A/S	Esbjerg	A/S	60,0
Aktieselskabet af 30. juli 2007	Esbjerg	A/S	100,0
Støckler Invest ApS	Esbjerg	ApS	10,0

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Ejendomsselskabet Støc Bo, Vojens A/S	Esbjerg	A/S	42,0
D4K A/S	Aalborg	A/S	33,3
Ejendomsselskabet Støc Bo, Tømrervej A/S	Esbjerg	A/S	50,0
Svane Køkkenet Esbjerg ApS	Esbjerg	ApS	50,0

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>kr.</u>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	108.000	106.000	1.274.618	847.000
Anden gæld	0	0	40.500	40.500
	<b>108.000</b>	<b>106.000</b>	<b>1.315.118</b>	<b>887.500</b>

	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>70.840</b>	<b>177.100</b>

	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>10. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	19.015.378	18.028.073
<b>Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder</b>	<b>19.015.378</b>	<b>18.028.073</b>

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for datterselskabet Støckler Invest ApS.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Støckler Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

## Noter

### **11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld og huslejeoplygtelser er pantsat andre værdipapir og kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapir er 33.367.024 kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 6.762.049 kr.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### 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 eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### 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 forholdsmæssig 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.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Anvendt regnskabspraksis

Bygninger

30-50 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, som normalt er 5 år.

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 af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds- mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, som normalt er 5 år.

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

### Tilgodehavender

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

### 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.

### 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 i egenkapitalen.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

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