

## **Johannes Møller Holding ApS**

Tyrsvej 17  
6100 Haderslev  
CVR-nr. 31286298

## **Årsrapport 01.10.2015 - 30.09.2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.03.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Anders Hvidberg Plum

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2015/16	6
Balance pr. 30.09.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Johannes Møller Holding ApS  
Tyrsvvej 17  
6100 Haderslev

CVR-nr.: 31286298  
Stiftet: 06.03.2008  
Hjemsted: Haderslev  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

### Direktion

Johannes Møller

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Johannes Møller Holding 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. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 10.03.2017

### Direktion

Johannes Møller

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Johannes Møller Holding ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Johannes Møller Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i 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.

#### Forbehold

##### **Grundlag for afkræftende konklusion**

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som anført i note 1 i årsregnskabet, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og udvides i takt med finansieringsbehovet. Selskabet har ikke kunnet få et tilsagn fra selskabets pengeinstitut om yderligere finansiering eller en forlængelse af kreditfaciliteterne vedr. den hensatte kautionsforpligtelse. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

##### **Afkræftende konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlag for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen, som følge af betydigheden af det forhold, der er beskrevet i grundlag for afkræftende konklusion, ikke er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 10.03.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Leon Vad Laxy Christensen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i udlejning af ejendomme samt øvrig investeringsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 491 t.kr., hvilket er tilfredsstillende.

Selskabets ledelse har iværksat en række tiltag for at afhænde selskabets aktiver. Der henvises endvidere til note 1.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for 2016/17.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets investeringsejendom er sat til salg og er derfor målt til den forventede nettorealiseringsværdi. Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af værdien, jf. omtale heraf i regnskabets note 4.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>87.160</b>	<b>84.543</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		<u>0</u>	<u>(1.260.511)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>87.160</b>	<b>(1.175.968)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.011	309.403
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		431.888	(472.725)
Andre finansielle indtægter	2	903	8
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(30.693)</u>	<u>(51.843)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>491.269</b>	<b>(1.391.125)</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>491.269</b>	<b>(1.391.125)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>491.269</u>	<u>(1.391.125)</u>
		<b>491.269</b>	<b>(1.391.125)</b>



**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Investeringsejendomme		1.400.000	1.400.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>1.400.000</b>	<b>1.400.000</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.625.842	5.121.606
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>5.625.842</b>	<b>5.121.606</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.025.842</b>	<b>6.521.606</b>
Udskudt skat		0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	135.963
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>0</b>	<b>135.963</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>548</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>136.511</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.025.842</b>	<b>6.658.117</b>

## Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		1.956.457	1.392.840
<b>Egenkapital</b>		<b>2.081.457</b>	<b>1.517.840</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	3.837.275	3.837.275
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.837.275</b>	<b>3.837.275</b>
Gæld til realkreditinstitutter		859.269	937.074
Deposita		33.000	33.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>892.269</b>	<b>970.074</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	76.000	76.000
Bankgæld		11.605	146.469
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		52.791	45.096
Anden gæld		74.445	65.363
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>214.841</b>	<b>332.928</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.107.110</b>	<b>1.303.002</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.025.842</b>	<b>6.658.117</b>
Going concern	1		
Eventualaktiver	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Overført overskud eller underskud</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	1.392.840	1.517.840
Øvrige egenkapitalposter	0	72.348	72.348
Årets resultat	0	491.269	491.269
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.956.457</b>	<b>2.081.457</b>

## Noter

### 1. Going concern

Regnskabet viser et behov for yderligere likviditet i selskabet for at kunne indfri den forventede kautionforpligtelse over for det tidligere datterselskab i konkurs. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets aktiver kan afhændes til de bogførte værdier eller at kreditfaciliteterne kan opretholdes og udvides i takt med finansieringsbehovet.

Selskabet er i en proces med tilpasning af aktiviteterne og salg af aktiver, som forventes at tilføre likviditet til nedbringelse af gælden. Ledelsen ser positivt på mulighederne for at afhænde aktiverne i takt med likviditetsbehovet. Selskabets ledelse har på baggrund heraf aflagt regnskabet under en forudsætning om fortsat drift.

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	0	8
Dagsværdireguleringer	903	0
	<b>903</b>	<b>8</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	30.693	33.561
Dagsværdireguleringer	0	15.252
Øvrige finansielle omkostninger	0	3.030
	<b>30.693</b>	<b>51.843</b>
		<b>Investe-</b>
		<b>ringsejen-</b>
		<b>domme</b>
		<b>kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		2.660.511
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>2.660.511</b>
Dagsværdireguleringer primo		(1.260.511)
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>		<b>(1.260.511)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.400.000</b>

## Noter

Investeringsejendommen er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Ejendommen er udbudt til salg og ledelsen har valgt at nedskrive ejendommen til en skønnet nettorealiseringsværdi.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne.

	<b>Kapitalan- dele i asso- cierede virk- somheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	7.873.575
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.873.575</b>
Opskrivninger primo	(2.751.969)
Egenkapitalreguleringer	72.348
Andel af årets resultat	431.888
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(2.247.733)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.625.842</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
SME Equity Partners A/S	Haderslev	A/S	25,0
Jensen og Nielsen ApS	Haderslev	ApS	50,0

	<b>Hjemsted</b>
Kapitalandele i interessentskaber omfatter:	
Møller & Haagensen I/S, Haderslev	Haderslev

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
<b>6. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære anparter	1.250	100	125.000
	<b>1.250</b>		<b>125.000</b>

### 7. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter den forventede hensættelse til den indgåede kaution over for Johannes Møller Export A/S i konkurs' bankforbindelse.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinsti- tutter	76.000	76.000	859.269	600.000
Deposita	0	0	33.000	0
	<b>76.000</b>	<b>76.000</b>	<b>892.269</b>	<b>600.000</b>

### 9. Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv på 583 t.kr. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen på grund af usikkerhed om muligheden for at udnytte skatteaktivet indenfor 3-5 år.

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for den samlede gæld i Møller og Haagensen I/S. Samlet gældsforpligtelse pr. 31. december 2015 udgør 3.314 t.kr.

## Noter

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 1.400 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er givet pant i

- aktier i Johannes Møller Export A/S i konkurs, bogført værdi 0 t.kr.,
- aktier i SME Equity Partners A/S, bogført værdi 5.051 t.kr.,
- andre værdipapirer, bogført værdi 0 t.kr.
- likvide beholdninger, bogført værdi 0 t.kr.
- ejerpantebrev i ejendommen på nom. 1.000 t.kr., bogført værdi 1.400 t.kr.
- transport i tilgodehavende hos associeret selskab, bogført værdi 0 t.kr.
- transport i mellemregning med Johannes Møller Export A/S i konkurs

### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for bankgæld i Johannes Møller Export A/S i konkurs er afgivet ulimiteret kaution samt givet pant i aktier i Johannes Møller Export A/S, der er bogført til 0 t.kr. Der er hensat et beløb svarende til den forventede forpligtelse ved kautionen.

## 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, stk. 1 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme og forbundne finansielle forpligtelser til dagsværdi.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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 indtægter 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 dattervirksomheden. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Investeringsejendomme

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

## Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer 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.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normal-indtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommenes beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Ejendomme, der er sat til salg, måles til den forventede nettorealiseringsværdi.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### 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 fradrag eller tillæg 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.

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til stillede kautioner.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

### **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 kursværdi.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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