

Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS

Kildevej 6, 7490 Aulum
CVR-nr. 31 87 53 66

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.06.17

Kurt Armose Lauridsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Noter	13 - 22

Selskabet

Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS
Kildevej 6
7490 Aulum

Telefon: 20 69 84 70

Hjemsted: Herning
CVR-nr.: 31 87 53 66
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kurt Armose Lauridsen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Den Jyske Sparekasse
Nordea

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 21. juni 2017

Direktionen

Kurt Armoose Lauridsen

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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 selskabet, 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.

Grundlag for konklusion med forbehold

Ledelsen hos selskabets tilknyttede virksomhed KHH 2006 ApS har ikke været i stand til at dokumentere tilstedeværelsen og værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender.

Selskabet har indregnet en kapitalandel på t.DKK 157 vedrørende den tilknyttede virksomhed KHH 2016 ApS samt et tilgodehavende på t.DKK 2.246 hos den tilknyttede virksomhed KHH 2006 ApS og et tilgodehavende på t.DKK 2.601 hos KHH 2006 ApS' tilknyttede virksomhed Property Invest I/S. Vi har ikke kunnet opnå dokumentation for tilstedeværelsen og værdiansættelsen af den indregnede kapitalandel samt de indregnede tilgodehavender.

Konklusion med forbehold

Baseret på det udførte arbejde er det, bortset fra de mulige indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlaget for konklusion med forbehold", vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at H. Klausen Holding ApS fortsat vil stille den nødvendige likviditet til rådighed for selskabet, og dets tilknyttede virksomheder, i det kommende år.

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.

Holstebro, den 21. juni 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Claus Bredvig
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier, anpartar og andre værdipapirer, drive finansieringsvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK -3.241.397 mod DKK -3.217.547 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK -8.578.522.

Selskabet har i regnskabsåret indfriet 50% af kautionforpligtelsen vedrørende Cottage Investment ApS' gæld til kreditinstitut (hvilket svarer til hele selskabets andel af kautionforpligtelsen). Konkursboet efter Cottage Investment ApS' gæld til kreditinstituttet er således endeligt opgjort til DKK 16.684. Der eksisterede i alt 3 kautionister. Selskabet har således et regreskrav mod den 3. kautionist på t.DKK 2.781. Denne kautionist er dog meldt konkurs, hvormed det er tvivlsomt, om selskabet kan inddrive sit tilgodehavende.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets ledelse er opmærksom på den negative egenkapital i selskabet, men forventer, at denne vil blive reetableret via fremtidig indtjening i tilknyttede virksomheder.

Selskabet H. Klausen Holding ApS har tilkendegivet at ville stille den nødvendige likviditet til rådighed for selskabets drift, samt om nødvendigt de tilknyttede virksomheders drift i det kommende år.

Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til det kommende års drift og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift (going concern).

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 2016 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver:

Der kan være usikkerhed omkring indregning og måling (værdiansættelse) af kapitalandel i og tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed KHH 2006 ApS og dens tilknyttede virksomhed Property Invest I/S. Der er således usikkerhed omkring indregning og måling af i alt t.DKK 5.004.

Usikkerheden vedrører de i KHH 2016 ApS og Property I/S foretagne udlån, som er nedskrevet til en vurderet realisationsværdi. Udlånene er foretaget til udlandske projekter, hvor ledelsen i Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS ikke har fuld indblik. Der er i KHH 2006 ApS ultimo 2016 foretaget en vurderet nedskrivning på t.DKK 4.749 på disse udlån. De samlede lån kan maksimalt nedskrives yderligere med t.DKK 5.152.

Indfrielsen af de foretagne udlån kan afvige såvel positivt som negativt i forhold til den foretagne vurdering.

Da egnekapitalen i KHH 2006 ApS er t.DKK 157, vil en realisering af tab ud over den foretagne nedskrivning, påvirke regnskabet for Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS tilsvarende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
	55.164	-15.955
Bruttoresultat		
Andre driftsomkostninger	-537.669	-1.301.630
	-482.505	-1.317.585
Resultat før finansielle poster		
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.103.832	-1.582.192
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-4.738
5 Andre finansielle indtægter	864.000	2.244.554
6 Andre finansielle omkostninger	-1.519.060	-2.630.610
	-3.241.397	-3.290.571
Resultat før skat		
Skat af årets resultat	0	73.024
	-3.241.397	-3.217.547
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-3.241.397	-3.217.547
	-3.241.397	-3.217.547
I alt		

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	891.555	5.289.276
Finansielle anlægsaktiver i alt	891.555	5.289.276
Anlægsaktiver i alt	891.555	5.289.276
Fremstillede varer og handelsvarer	5.500.000	5.500.000
Varebeholdninger i alt	5.500.000	5.500.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.233.874	6.597.103
Tilgodehavende selskabsskat	42.916	110.943
Andre tilgodehavender	7.933.129	5.359.836
Tilgodehavender i alt	13.209.919	12.067.882
Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	6.312.450
Værdipapirer og kapitalandele i alt	50.000	6.312.450
Likvide beholdninger	1.322.754	9.472.327
Omsætningsaktiver i alt	20.082.673	33.352.659
Aktiver i alt	20.974.228	38.641.935

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-8.703.522	-5.462.124
	Egenkapital i alt	-8.578.522	-5.337.124
7	Andre hensatte forpligtelser	0	7.973.768
	Hensatte forpligtelser i alt	0	7.973.768
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.095.612	22.670.821
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.286.722
	Anden gæld	13.457.138	9.047.748
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	29.552.750	36.005.291
	Gældsforpligtelser i alt	29.552.750	36.005.291
	Passiver i alt	20.974.228	38.641.935

8 Eventualaktiver

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabets ledelse er opmærksom på den negative egenkapital i selskabet, men forventer, at denne vil blive reetableret via fremtidig indtjening i tilknyttede virksomheder.

Selskabet H. Klausen Holding ApS har som tidligere år tilkendegivet, at ville stille den nødvendige likviditet til rådighed for selskabets drift, samt om nødvendigt de tilknyttede virksomheders drift i det kommende år.

Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til det kommende års drift og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2016 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver:

Der kan være usikkerhed omkring indregning og måling (værdiansættelse) af kapitalandel i og tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed KHH 2006 ApS og dens tilknyttede virksomhed Property Invest I/S. Der er således usikkerhed omkring indregning og måling af i alt t.DKK 5.004.

Usikkerheden vedrører de i KHH 2016 ApS og Property I/S foretagne udlån, som er nedskrevet til en vurderet realisationsværdi. Udlånene er foretaget til udlandske projekter, hvor ledelsen i Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS ikke har fuld indblik. Der er i KHH 2006 ApS ultimo 2016 foretaget en vurderet nedskrivning på t.DKK 4.749 på disse udlån. De samlede lån kan maksimalt nedskrives yderligere med t.DKK 5.152.

Indfrielsen af de foretagne udlån kan afvige såvel positivt som negativt i forhold til den foretagne vurdering.

Da egnekapitalen i KHH 2006 ApS er t.DKK 157, vil en realisering af tab ud over den foretagne nedskrivning, påvirke regnskabet for Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS tilsvarende.

	2016	2015
	DKK	DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-2.193.832	-1.672.567
Afskrivning på goodwill	90.000	90.000
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	375
I alt	-2.103.832	-1.582.192

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Tab ved salg af associerede virksomheder	0	-4.738
I alt	0	-4.738

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	354.360	402.428
Renteindtægter i øvrigt	245.278	1.407.854
Valutakursreguleringer	0	95.512
Valutakursgevinster	0	95.925
Øvrige finansielle indtægter	264.362	242.835
Øvrige finansielle indtægter	509.640	1.842.126
I alt	864.000	2.244.554

	2016 DKK	2015 DKK
6. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	106.043
Renteomkostninger i øvrigt	1.426.193	1.653.847
Valutakursreguleringer	534	0
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	821.100
Øvrige finansielle omkostninger	92.333	49.620
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.519.060	2.524.567
I alt	1.519.060	2.630.610

7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	7.973.768
I alt	0	7.973.768

8. Eventualaktiver

Selskabet har i regskabsåret indfriet 50% af kautionforpligtelsen vedrørende Cottage Investment ApS' gæld til kreditinstitut (hvilket svarer til hele selskabets andel af kautionforpligtelsen). Konkursboet efter Cottage Investment ApS' gæld til kreditinstituttet er således endeligt opgjort til DKK 16.684. Der eksisterede i alt 3 kautionister. Selskabet har således et regreskrav mod den 3. kautionist på t.DKK 2.781. Denne kautionist er dog meldt konkurs, hvormed det er tvivlsomt, om selskabet kan inddrive sit tilgodehavende.

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 13.632, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til fremførte skattemæssige underskud, som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

9. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har overfor følgende tilknyttede virksomheder erklæret at ville stille den fornødne likviditet til rådighed for disses drift i det kommende regnskabsår: KHH 2006 ApS, PK Ejendomsudvikling ApS, AK-Dan Group ApS samt Ener-Dan ApS.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.DKK 26.880, der giver pant i handelsejendomme (varebeholdninger) med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.500. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsmarkedsomkostninger og administrationsomkostninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet, regulering af hensættelse til kautionsforpligtelse og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Handelsejendomme måles til nettorealiseringsværdien.

Nettorealiseringsværdien for handelsejendomme opgøres som salgssum med fradrag af salgsomkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeres som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre værdipapirer og kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til kautionsforpligtelser og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.