

Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.08.23

Kurt Armose
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 23

Selskabet

Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS
Kildevej 6
7490 Aulum

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

Direktion

Kurt Arlose Lauridsen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Vestjysk Bank
Spar Nord

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 9. august 2023

Direktionen

Kurt Armose Lauridsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet af 1.1.2008 Aulum ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da det endnu er usikkert, om selskabet modtager et afdrag fra en debitor, der er nødvendig til finansiering af selskabets drift. Ledelsen forventer at modtage afdraget i løbet af august måned 2023 og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om selskabets fortsatte drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

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.

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 overens-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

stemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Selskabets årsrapport er ikke indsendt til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Holstebro, den 9. august 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Claus Bredvig

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne31404

Væsentligste aktiviteter

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

Usædvanlige forhold

Selskabets ledelse er af Erhvervsstyrelsen blevet pålagt at nedskrive et tilgodehavende hos en udenlandsk forretnings samarbejdspartner til DKK 0. Nedskrivningen i regnskabsåret af det udenlandske tilgodehavende udgør t.DKK 9.000 (t.DDKK 9.325 i 2021 og 29.835 i 2020). Nedskrivningen har således haft betydelig indflydelse på årets og tidligere års resultat.

Trods nedskrivningen er det på nuværende tidspunkt ledelsens forventning, at det foretagne udlån til den udenlandske forretnings samarbejdspartner vil blive returneret til selskabet med et ej indregnet afkast, og at returneringen af udlånet vil påbegynde inden udgangen af 2023.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK -11.890.970 mod DKK -10.712.701 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK -4.593.473.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Udviklingen i årets resultat forklares i afsnittet "Usædvanlige forhold", hvortil der henvises.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget koncentilskud på t.DKK 6.950 hvilket ikke har været nok til reetablering af egenkapitalen.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabet har ydet et lån på mio.DKK 48 opført under andre tilgodehavender. Lånet skulle være afdraget første gang i juni måned, hvilket er udeblevet.

Som følge af den manglende likviditet fra afdraget, er selskabets likviditet yderst stram. Modtages afdraget ikke inden for de kommende måneder, vil der være væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Ledelsen forventes dog, at lånet bliver delvist indfriet i løbet af august 2023 og aflægger derfor selskabets regnskab under forudsætning om fortsat drift.

Forventet udvikling

Selskabet ledelse har igangsat tiltag for at få solgt selskabets beholdning af ejendomme, hvilket kan medvirke til at nedbringe gælden og dermed styrke selskabets likviditet.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2022 DKK	2021 DKK
Bruttofortjeneste	158.218	112.903
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-10.432.480	-9.340.680
Andre driftsomkostninger	-164.291	-124.723
Resultat af primær drift	-10.438.553	-9.352.500
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-199.815	-442.004
5 Andre finansielle indtægter	178.183	363.915
6 Andre finansielle omkostninger	-1.443.920	-1.353.628
Resultat før skat	-11.904.105	-10.784.217
Skat af årets resultat	13.135	71.516
Årets resultat	-11.890.970	-10.712.701
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-11.890.970	-10.712.701
I alt	-11.890.970	-10.712.701

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	108.221	1.217.506
	Finansielle anlægsaktiver i alt	108.221	1.217.506
	Anlægsaktiver i alt	108.221	1.217.506
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.000.000	5.500.000
	Varebeholdninger i alt	5.000.000	5.500.000
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.206.784	12.240.384
	Andre tilgodehavender	294.585	845.780
	Tilgodehavender i alt	5.501.369	13.086.164
	Likvide beholdninger	20.366	471.389
	Omsætningsaktiver i alt	10.521.735	19.057.553
	Aktiver i alt	10.629.956	20.275.059

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
PASSIVER		
Note		
Selskabskapital	125.000	125.000
Overført resultat	-4.718.473	222.497
Egenkapital i alt	-4.593.473	347.497
8 Anden gæld	2.285.229	2.341.641
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.285.229	2.341.641
8 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	67.500	64.000
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.397.630	4.117.163
Leverandører af varer og tjenesteydelser	171.268	249.598
Gæld til tilknyttede virksomheder	289.990	12.747
Anden gæld	9.011.812	13.142.413
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.938.200	17.585.921
Gældsforpligtelser i alt	15.223.429	19.927.562
Passiver i alt	10.629.956	20.275.059

9 Eventualaktiver

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	125.000	185.198	310.198
Koncerntilskud	0	10.750.000	10.750.000
Forslag til resultatdisponering	0	-10.712.701	-10.712.701
Saldo pr. 31.12.21	125.000	222.497	347.497
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	125.000	222.497	347.497
Koncerntilskud	0	6.950.000	6.950.000
Forslag til resultatdisponering	0	-11.890.970	-11.890.970
Saldo pr. 31.12.22	125.000	-4.718.473	-4.593.473

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabet har ydet et lån på mio.DKK 48 opført under andre tilgodehavender. Lånet skulle være afdraget første gang i juni måned, hvilket er udeblevet.

Som følge af den manglende likviditet fra afdraget, er selskabets likviditet yderst stram. Modtages afdraget ikke inden for de kommende måneder, vil der være væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Ledelsen forventes dog, at lånet bliver delvist indfriet i løbet af august 2023 og aflægger derfor selskabets regnskab under forudsætning om fortsat drift.

2. Usædvanlige forhold

Selskabets ledelse er af Erhvervsstyrelsen blevet pålagt at nedskrive et tilgodehavende hos en udenlandsk forretningssamarbejdspartner til DKK 0. Nedskrivningen i regnskabsåret af det udenlandske tilgodehavende udgør t.DKK 9.000 (t.DDKK 9.325 i 2021 og 29.835 i 2020). Nedskrivningen har således haft betydelig indflydelse på årets og tidligere års resultat.

Trods nedskrivningen er det på nuværende tidspunkt ledelsens forventning, at det foretagne udlån til den udenlandske forretningssamarbejdspartner vil blive returneret til selskabet med et ej indregnet afkast, og at returneringen af udlånet vil påbegynde inden udgangen af 2023.

3. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2022 DKK	2021 DKK
Nedskrivninger på varebeholdninger (ikke normale)	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger	-500.000	0
Nedskrivninger på tilgodehavender (ikke normale)	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger	-9.932.480	-9.340.680
I alt		-10.432.480	-9.340.680

	2022	2021
	DKK	DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-199.815	-442.004
I alt	-199.815	-442.004

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	178.183	324.144
Renteindtægter i øvrigt	0	39.771
I alt	178.183	363.915

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	4.528	20.155
Renteomkostninger i øvrigt	1.411.024	1.317.130
Valutakursreguleringer	14.194	5.713
Øvrige finansielle omkostninger	14.174	10.630
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.439.392	1.333.473
I alt	1.443.920	1.353.628

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.22	18.064.761
Tilgang i året	875.000
Afgang i året	-4.659.929
Kostpris pr. 31.12.22	14.279.832
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-16.847.255
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.576.898
Årets resultat fra kapitalandele	-199.815
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-701.439
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-14.171.611
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	108.221

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Anden gæld	67.500	2.000.000	2.352.729	2.405.641
I alt	67.500	2.000.000	2.352.729	2.405.641

9. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 25.672, 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.

10. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for den tilknyttede virksomheder KA Invest Danmark ApS' gæld til realkreditinstitutter. KA Invest Danmark ApS' gæld til realkreditinstitutter omfattet af kautionen har på balancedagen en hovedstol på t.DKK 8.722 og en restgæld på i alt t.DKK 5.841.

Selskabet har stillet kaution for den tilknyttede virksomhed KA Invest Danmark ApS's gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. KA Invest Danmark ApS' gæld til kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 8.221.

Selskabet har stillet kaution for K.A. Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitutter. K.A. Ejendomme ApS's gæld til realkreditinstitutter omfattet af kautionen har på balancedagen en hovedstol på t.DKK 3.363 og en restgæld på i alt t.DKK 2.739.

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: ESC ApS, KHH 2006 ApS og PK Ejendomsudvikling ApS.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 26.880, der giver pant i handelsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.000. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Selskabet har udstedt private pantebreve på i alt t.DKK 5.025, der giver pant i handelsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.000. Pantebrevene er deponeret til sikkerhed for egen gæld til kreditinstitutter samt for gæld til kreditinstitutter hos K.A. Ejendomme ApS (gæld til omhandlede kreditinstitutter pr. 31.12.22 udgør t.kr. 4.782)

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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 finansiell 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste 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 salgsmkostninger og administrationsomkostninger.

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, 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 omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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

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

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.

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 virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele 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 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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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 nettorealisationseværdien.

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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