

# H. Klausen Holding ApS

Kildevej 6, 7490 Aulum  
CVR-nr. 31 87 53 74

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.06.19

Kurt Armose Lauridsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 29

---

---

**Selskabet**

---

H. Klausen Holding ApS  
Kildevej 6  
7490 Aulum

Telefon: 20 69 84 70

Hjemsted: Herning  
CVR-nr.: 31 87 53 74  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Kurt Armose Lauridsen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Den Jyske Sparekasse  
Jyske Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for H. Klausen Holding 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 26. juni 2019

**Direktionen**

Kurt Armose Lauridsen

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejeren i H. Klausen Holding ApS

#### Konklusion med forbehold

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for H. Klausen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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, bortset fra indvirkningerne af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har indregnet en kapitalandel og et tilgodehavende hos en tilknyttet virksomhed med i alt t.DKK 7.951 samt en andel af et udenlandsk tilgodehavende på t.DKK 4.923 (samlet set t.DKK 12.874) og omtalt usikkerhed omkring indregning og måling af disse poster i årsregnskabet.

Vi har ikke kunnet opnå dokumentation for værdiansættelsen af disse poster i årsregnskabet som samlet set udgør t.DKK 12.874 ud af selskabets aktivsum på t.DKK 46.188, svarende til 27,9%. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af disse poster i årsregnskabet er nødvendige.

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. 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### 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 lagte budgetter for det kommende år for koncernen realiseres. Det er ledelsens vurdering, at koncernbudgettet er realistisk, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

### 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.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

Holstebro, den 26. juni 2019

### 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 og andre værdipapirer, drive finansieringsvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Der kan være usikkerhed omkring indregning og måling (værdiansættelse) af en af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt et af selskabets indregnede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (i alt t.DKK 7.951).

Usikkerheden vedrører værdiansættelse af den tilknyttede virksomheds udlån til dennes udenlandske forretningssamarbejdspartner. Usikkerheden skyldes, at returnering af det foretagne udlån til den udenlandske forretningssamarbejdspartner trækker væsentligt ud. Ledelsen hos den tilknyttede virksomhed har den opfattelse, at det foretagne udlån til den udenlandske forretningssamarbejdspartner vil blive returneret til selskabet med et ej indregnet afkast, hvormed udlånets værdi ikke kan værdiansættes nøjagtigt.

Der kan være usikkerhed omkring indregning og måling (værdiansættelse) af en del af selskabets andre tilgodehavender svarende til i alt t.DKK 4.923. Tilgodehavendet vedrører en udenlandsk investering foretaget i et tidligere regnskabsår, hvoraf en del af tilgodehavendet er overdraget til den i ovenstående omtalte udenlandske forretningssamarbejdspartner. Ledelsen har den opfattelse, at tilgodehavendet vil blive returneret til selskabet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 125.345 mod DKK 405.332 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 36.486.391.

Selskabet har i regnskabsåret 2017 overtaget Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS og umiddelbart derefter ydet et koncerntilskud på t.DKK 12.000 til Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS. Som følge af koncerntilskudet blev tidligere års nedskrivning af tilgodehavende hos Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS tilbageført i regnskabsåret 2017.

Selskabet har i regnskabsåret 2018 ydet et koncerntilskud på t.DKK 4.000 til Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS til styrkelse af selskabets egenkapital.



Resultatet for regnskabsåret 2018 er påvirket af nedskrivning af tilgodehavende hos September Invest 2015 ApS under konkurs.

Balancen for regnskabsåret 2018 bærer præg af delvist ejerskifte og udvanding af en kapitalandel i en associeret virksomhed. Kapitalandelen i den associerede virksomhed vurderes at være væsentligt mere værd end den kan indregnes til grundet reglerne omkring indre værdis metode. Ledelsen har til hensigt at beholde kapitalandele i den associerede virksomhed i 2-3 år endnu, men venter en stor fortjeneste ved afhændelse af kapitalandelen i den associerede virksomhed.

Selskabet har i tidligere regnskabsår indfriet 50% af kautionsforpligtelsen vedrørende Cottage Investment ApS' gæld til kreditinstitut (hvilket svarer til hele selskabets andel af kautionsforpligtelsen). Konkursboet efter Cottage Investment ApS' gæld til kreditinstituttet blev således endeligt opgjort til t.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*

Størstedelen af selskabets likvide beholdninger er underlagt restriktioner, da disse står til sikkerhed for gæld i øvrige koncernselskaber, hvorfor selskabets likviditet vurderes stram.

Selskabet har erklæret at ville understøtte flere tilknyttede virksomheder likviditetsmæssigt i det kommende regnskabsår.

Selskabets ledelse har udarbejdet et koncernbudget for 2019, som viser, at selskabet har likviditet til det kommende års drift samt likviditet til understøttelse af tilknyttede virksomheder. Det er ledelsens vurdering, at koncernbudgettet for 2019 er realistisk, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

#### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-24.561</b>	<b>-48.339</b>
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-1.067.072	8.578.522
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-1.091.633</b>	<b>8.530.183</b>
4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.450.709	-10.907.452
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.701.299	2.178.577
6 Andre finansielle indtægter	965.607	810.081
7 Andre finansielle omkostninger	-34.440	-47.508
<b>Resultat før skat</b>	<b>90.124</b>	<b>563.881</b>
Skat af årets resultat	35.221	-158.549
<b>Årets resultat</b>	<b>125.345</b>	<b>405.332</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	463.340	-362.651
Overført resultat	-337.995	767.983
<b>I alt</b>	<b>125.345</b>	<b>405.332</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.029.400	1.880.109
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	625.840	150.000
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.340.882	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>12.996.122</b>	<b>2.030.109</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>12.996.122</b>	<b>2.030.109</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.512.885	5.085.496
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	715.909	0
10	Udskudt skatteaktiv	1.383.000	1.347.779
	Andre tilgodehavender	13.496.178	14.341.248
	Periodeafgrænsningsposter	121.238	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>20.229.210</b>	<b>20.774.523</b>
9	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>12.962.416</b>	<b>14.934.663</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>33.191.626</b>	<b>35.709.186</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>46.187.748</b>	<b>37.739.295</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	463.340	0
	Overført resultat	35.898.051	36.236.046
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>36.486.391</b>	<b>36.361.046</b>
11	Periodeafgrænsningsposter	8.222.800	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.222.800</b>	<b>0</b>
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	586.741	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	27
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	49.609
	Gæld til tilknyttede virksomheder	578.015	1.015.183
	Selskabsskat	277.051	276.680
	Anden gæld	36.750	36.750
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.478.557</b>	<b>1.378.249</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>9.701.357</b>	<b>1.378.249</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>46.187.748</b>	<b>37.739.295</b>

12 Eventualaktiver

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	125.000	362.651	35.468.063
Forslag til resultatdisponering	0	-362.651	767.983
Saldo pr. 31.12.17	125.000	0	36.236.046
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	125.000	0	36.236.046
Forslag til resultatdisponering	0	463.340	-337.995
Saldo pr. 31.12.18	125.000	463.340	35.898.051

## 1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Størstedelen af selskabets likvide beholdninger er underlagt restriktioner, da disse står til sikkerhed for gæld i øvrige koncernselskaber, hvorfor selskabets likviditet vurderes stram.

Selskabet har erklæret at ville understøtte flere tilknyttede virksomheder likviditetsmæssigt i det kommende regnskabsår.

Selskabets ledelse har udarbejdet et koncernbudget for 2019, som viser, at selskabet har likviditet til det kommende års drift samt likviditet til understøttelse af tilknyttede virksomheder. Det er ledelsens vurdering, at koncernbudgettet for 2019 er realistisk, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

## 2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2018 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Der kan være usikkerhed omkring indregning og måling (værdiansættelse) af en af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt et af selskabets indregnede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (i alt t.DKK 7.951).

Usikkerheden vedrører værdiansættelse af den tilknyttede virksomheds udlån til dennes udenlandske forretningssamarbejdspartner. Usikkerheden skyldes, at returnering af det foretagne udlån til den udenlandske forretningssamarbejdspartner trækker væsentligt ud. Ledelsen hos den tilknyttede virksomhed har den opfattelse, at det foretagne udlån til den udenlandske forretningspartner vil blive returneret til selskabet med et ej indregnet afkast, hvormed udlånets værdi ikke kan værdiansættes nøjagtigt.

Der kan være usikkerhed omkring indregning og måling (værdiansættelse) af en del af selskabets andre tilgodehavender svarende til i alt t.DKK 4.923. Tilgodehavendet vedrører en udenlandsk investering foretaget i et tidligere regnskabsår, hvoraf en del af tilgodehavendet er overdraget til den i ovenstående omtalte udenlandske forretningssamarbejdspartner. Ledelsen har den opfattelse, at tilgodehavendet vil blive returneret til selskabet.

### 3. Særlige poster

Særlige poster er 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:	2018 DKK	2017 DKK
Tilbageførsel af nedskrivninger på tilgodehavender	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger	0	8.578.522
Nedskrivninger på tilgodehavender (ikke normale)	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger	-1.067.072	0
I alt		-1.067.072	8.578.522

### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-1.450.709	-10.907.452
I alt	-1.450.709	-10.907.452

### 5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	850.840	2.178.577
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	850.459	0
I alt	1.701.299	2.178.577

---

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>6. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	68.427	115.919
Renteindtægter i øvrigt	862.679	629.490
Øvrige finansielle indtægter	34.501	64.672
Øvrige finansielle indtægter	897.180	694.162
I alt	965.607	810.081

---

**7. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	30.757	39.366
Renteomkostninger i øvrigt	3.683	8.142
I alt	34.440	47.508

---



**8. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.18	13.224.910	162.500
Tilgang i året	4.200.000	0
Kostpris pr. 31.12.18	17.424.910	162.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-11.344.801	-12.500
Årets resultat fra kapitalandele	-1.450.709	850.840
Udbytte relateret til kapitalandele	-600.000	-375.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-13.395.510	463.340
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	4.029.400	625.840
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0

**9. Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger t.DKK 12.746 er underlagt restriktioner, da disse står til sikkerhed for gæld til koncernselskaber.

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

## 10. Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	1.383.000	1.347.779
I alt	0	0

Virksomheden har pr. 31.12.18 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK1.383, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

Af det udskudte skatteaktiv forventes t.DKK 200 anvendt i det kommende regnskabsår, mens i alt t.DKK 998 forventes anvendt i løbet af de kommende 5 regnskabsår.

## 11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18
Periodeafgrænsningsposter	586.741	5.875.835	8.809.541
I alt	586.741	5.875.835	8.809.541

## 12. Eventualaktiver

Selskabet har i tidligere regnskabsår 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 blev således endeligt opgjort til t.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.

### 13. Eventualforpligtelser

#### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for den tilknyttede virksomhed Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 16.049.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for den tilknyttede virksomhed KA Invest Danmark ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 7.366.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for den tilknyttede virksomhed PK Ejendomsudvikling ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for den tilknyttede virksomhed Udviklingselskabet Vest A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.981.

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders (Udviklingselskabet Vest A/S og KA Invest Danmark ApS) gæld til realkreditinstitutter. Gælden til realkreditinstitutter omfattet af kautionen har på balancedagen en hovedstol på i alt t.DKK 15.255 og en restgæld på i alt t.DKK 14.152.

Selskabet har stillet kaution for K. A. Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitutter. K. A. Ejendomme ApS' gæld til realkreditinstitutter omfattet af kautionen har på balancedagen en hovedstol på i alt t.DKK 3.363 og en restgæld på i alt t.DKK 3.033.

#### *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 231 på balancedagen, hvoraf t.DKK 231 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 virksomheder erklæret at ville stille den fornødne likviditet til rådighed for disses drift i det kommende regnskabsår: Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS, KHH 2006 ApS, ESC IVS, PK Ejendomsudvikling ApS, Udviklingselskabet Vest A/S, AK-Dan Group ApS, Ener-Dan ApS samt Big Bullies ApS.

#### **14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har stillet likvid beholdning t.DKK 12.746 som sikkerhed for ovenfor nævnte gæld til kreditinstitutter hos Holdingselskabet af 1/1 2008 Aulum ApS, KA Invest Danmark ApS, PK Ejendomsudvikling ApS og Udviklingselskabet Vest A/S.

## 15. 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 og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter 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.

**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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

**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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 3 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene.

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

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.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende (kun tilknyttede virksomheder):

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Lejeindtægter**

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre driftsindtægter**

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

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration og lokaler.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Investeringsøjendomme afskrives ikke.

**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

**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.

**Andre finansielle poster**

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver****Investeringsejendomme**

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder 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.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationstværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationstværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Handelsejendomme måles til nettorealiseringsværdien.

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

**Gældsforpligtigelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtigelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtigelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtigelserne 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.

**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.

## 15. 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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.

### 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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**Gældsforpligtelser**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.