

Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS

Klubiensvej 11
2150 Nordhavn
CVR-nr. 33245181

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.07.2018

Dirigent

Navn: Jens Faurischou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS

Klubiensvej 11

2150 Nordhavn

CVR-nr.: 33245181

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Jens Faurshou, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.07.2018

Direktion

Jens Faurschou
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at det har påvirket vores konklusion, henviser vi til note 1 og til ledelsesberetningen, hvori ledelsen har givet en redegørelse omkring den økonomiske situation. Selskabets fortsatte drift afhænger af, at aktuelle salgs- og indtjeningsmuligheder både for selskabet og for koncernen lykkes som forventet, ligesom den fortsatte drift er afhængig af, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, og kreditfaciliteterne om nødvendigt kan udvides i tilstrækkeligt omfang. Ledelsen har aflagt regnskabet ud fra disse væsentlige forudsætninger.

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision 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 revisionen 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.

København, den 05.07.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ove Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne16614

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i investeringsaktivitet inden for det globale kunstmarked, dels gennem tilknyttede virksomheder og dels associerede virksomheder.

Kunstmarkedet kan være meget svingende, hvilket resulterer i væsentlige udsving i avancen de enkelte år imellem. Selskabets investeringer i kunst gennem de tilknyttede og associerede selskaber og i alt overvejende grad foretaget ud fra en langsigtet tidshorisont.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kunstmarkedet er meget svingende, hvilket resulterer i væsentlige udsving i avancen de enkelte år imellem. Årets resultat udgør et underskud på 30.659 t.kr., hvilket ikke er tilfredsstillende. Selskabets egenkapital er negativ med 4.809 t.kr. pr. 31.12.2017.

Ved indregningen af de tilknyttede selskaber Faursschou A/S og Faursschou Projects er der sket tilbageføring af den i Faursschou Projects A/S foretagne hensættelse på 20,8 mio. kr. vedrørende mellemregningen med Faursschou A/S. Hensættelsen er i Faursschou Projects ApS foretaget som følge af den negative egenkapital i Faursschou A/S, men tilbageført i Holdingselskabet af 11. Oktober 2010 ApS idet begge selskaber indregnes til indre værdi.

Resultatet skal derfor vurderes på koncernplan for hele Faursschou-koncernen og på baggrund af de samlede aktiviteter, idet der i aktiviteterne er en betydelig afsmittende indbyrdes effekt koncernens selskaber imellem.

I de senere år er kunstmarkedet for alvor blevet globaliseret, og nye markeder er dukket op. Der pågår derfor fortsat en markant ændring af strukturerne i galleribranchen. Faursschou-koncernen arbejder derfor til stadighed på at tilpasse sig disse nye vilkår.

Den etablerede udstillingsplatform i København og samarbejdet med en kunsthfond foranlediget stiftet af Faursschou har givet større aktivitet og muligheder, men har også forøget omkostningsniveauet. Omvendt medfører de store investeringer i aktiviteterne i 2017 og tidligere år også, at den fremtidige omsætning vil forøges væsentligt.

Det er en væsentlig forudsætning for den fortsatte drift, at der gennemføres betydelige salg. Selskabet og koncernen arbejder derfor løbende med konkrete tiltag for at sikre den tilstrækkelige likviditet til den fremtidige drift og dækning af udsving de enkelte måneder og år imellem. Det er ledelsens opfattelse, at der med de aktuelle salgsmuligheder og igangværende aktiviteter i koncernen er grundlag for fortsat drift. Forventningerne til fremtiden skal ses i lyset af det brand, som er bygget op ude i verden med et meget stort internationalt netværk. Det er imidlertid i lighed med tidligere år ikke muligt at fastslå tidspunkt og størrelsen af specifikke salg. Ledelsen tilstræber derfor konstant at skabe tilstrækkelige mange og store salgsmuligheder, hvilket forøger succesmulighederne, og ledelsen forventer således også, at der i 2018 vil blive gennemført væsentlige transaktioner enten i Faursschou A/S eller i koncernen.

Den fortsatte drift afhænger ligeledes af, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, og kreditfaciliteterne om nødvendigt kan udvides i tilstrækkeligt omfang, hvilket er ledelsens forventning.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens varebeholdninger omfatter kunst, hovedsageligt i form af malerier. Som anført er kunstmarkedet meget svingende. Selskabets kunst er i vidt omfang erhvervet ud fra en forventning om en værdistigning set over en længere periode. Set over tid kan der - som nævnt - være udsving i værdierne, men set over en længere periode, vurderes disse ikke at ændre de oprindelige forudsætninger ved erhvervelsen, både hvad angår selve muligheden for salg og til rette pris.

Som det fremgår af Faursschou A/S' regnskab note 9, har en tidligere leverandørs arvinger gjort krav gældend mod Faursschou A/S. Sagen er behandlet ved Københavns Byret i 2017, hvor arvingerne fik medhold i deres mest subsidiære krav på betaling af 17,5 mio.kr. med tillæg af sagsomkostninger og procesrenter. Sagen er anket til Østre Landsret, hvor den skal hovedforhandles i december 2018, hvorefter der forventes endelig dom i 2019. Kravet er tidligere år indregnet under langfristet gæld med et beløb på 16,3 mio.kr. Faursschou A/S har gjort et modkrav på 41,1 mio.kr. gældende, som langt overstiger det modtagne krav. Modkravet, som Faursschou A/S har fremsat, er ikke indregnet i balancen pr. 31.12.2017, da der er usikkerhed om grundlaget herfor, men hvor der efterfølgende er fremkommet nye oplysninger til fordel for Faursschou A/S.

Da sagen er anket, er der på nævnte baggrund ikke pr. 31.12.2017 foretaget yderligere hensættelser end det allerede hensatte beløb på 16,3 mio.kr. Dvs. der er ikke hensat yderligere vedrørende selve kravet eller til sagsomkostninger og procesrenter, som samlet kan beløbe sig til ca. 9 mio.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(18.750)	(29)
Driftsresultat		(18.750)	(29)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(30.755.951)	18.129
Andre finansielle indtægter	2	317.988	649
Andre finansielle omkostninger	3	(191.384)	(33)
Resultat før skat		(30.648.097)	18.716
Skat af årets resultat	4	(10.416)	(129)
Årets resultat		(30.658.513)	18.587
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(24.105.274)	24.105
Overført resultat		(6.553.239)	(5.518)
		(30.658.513)	18.587

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.821.073	49.230
Finansielle anlægsaktiver	5	12.821.073	49.230
Anlægsaktiver		12.821.073	49.230
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.164.055	6.884
Andre tilgodehavender		138.512	139
Tilgodehavender		7.302.567	7.023
Likvide beholdninger		45	0
Omsætningsaktiver		7.302.612	7.023
Aktiver		20.123.685	56.253

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	24.105
Overført overskud eller underskud		<u>(4.888.707)</u>	<u>1.665</u>
Egenkapital		<u>(4.808.707)</u>	<u>25.850</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		<u>19.816.431</u>	<u>25.489</u>
Hensatte forpligtelser		<u>19.816.431</u>	<u>25.489</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.065.978	4.762
Skyldige sambeskatningsbidrag		27.483	129
Anden gæld		<u>22.500</u>	<u>23</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.115.961</u>	<u>4.914</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.115.961</u>	<u>4.914</u>
Passiver		<u>20.123.685</u>	<u>56.253</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	24.105.274	1.664.532	25.849.806
Årets resultat	0	(24.105.274)	(6.553.239)	(30.658.513)
Egenkapital ultimo	80.000	0	(4.888.707)	(4.808.707)

Noter

1. Going concern

Det er en væsentlig forudsætning for den fortsatte drift, at der gennemføres væsentlige transaktioner enten i Faurschau A/S eller i koncernen. Likviditeten er og vil fortsat være stram her i 2018. Selskabet og koncernen arbejder løbende med konkrete tiltag og muligheder for at sikre den tilstrækkelige likviditet til den fremtidige drift og dækning af udsving de enkelte måneder og år imellem. Den fortsatte drift afhænger af, om de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, og kreditfaciliteterne om nødvendigt kan udvides i tilstrækkeligt omfang, hvilket er ledelsens forventning.

Forventningerne til fremtiden skal ses i lyset af det brand, som er bygget op ude i verden med et meget stort internationalt netværk. Det er imidlertid i lighed med tidligere år ikke muligt at fastslå tidspunkt og størrelsen af specifikke salg. Ledelsen tilstræber derfor konstant at skabe tilstrækkelige mange og store salgsmuligheder, hvilket forøger succesmulighederne, og ledelsen forventer således også, at der her i 2018 vil blive gennemført væsentlige transaktioner enten i Faurschau A/S eller i koncernen.

Det er ledelsens opfattelse, at der hermed og med de iværksatte tiltag og igangværende aktiviteter i øvrigt i Faurschau A/S og koncernen er grundlag for en fortsat og en tilfredsstillende drift og har derfor aflagt regnskabet ud fra denne forudsætning.

	2017	2016
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	317.988	649
	317.988	649
	2017	2016
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	191.384	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	33
	191.384	33
	2017	2016
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	27.483	129
Regulering vedrørende tidligere år	(17.067)	0
	10.416	129

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	25.125.000
Kostpris ultimo	<u>25.125.000</u>
Nedskrivninger primo	24.105.274
Andel af årets resultat	(30.755.951)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	19.276
Andre reguleringer	<u>(5.672.526)</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(12.303.927)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.821.073</u>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Faurschou A/S	København	A/S	100,0
Faurschou Projects ApS	København	ApS	100,0

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jens Faurschou Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier og anpartar i de 100% ejede datterselskaber Faurschou A/S og Faurschou Projects ApS.

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.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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 forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.