



Tlf.: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

MØLHOLM KAPITAL APS

STIEN 2, 7100 VEJLE

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. juni 2017

Bo Damgaard Høivang

CVR-NR. 35 64 83 80

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Mølholm Kapital ApS Stien 2 7100 Vejle
	CVR-nr.: 35 64 83 80 Stiftet: 24. januar 2014 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Bo Damgaard Høivang
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Mølholm Kapital 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 8. juni 2017

Direktion:

Bo Damgaard Høivang

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Mølholm Kapital ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mølholm Kapital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med indregning af kapitalandele til 4.676 tkr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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 revisionshandlinger 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, 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 ledelsen om blandt andet 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.

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.

Vejle, den 8. juni 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørgen Egstrand Andersen
Statsautoriseret revisor

Michael Rathleff Algren
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.

Usædvanlige forhold

Som følge af praksisændringer i tilknyttede virksomheder er indre værdi af kapitalandele tilrettet. Praksisændringerne vedrører følgende forhold:

I tilknyttede virksomheder var varebeholdninger tidligere indregnet til genanskaffelsværdi efter årsregnskabsloven § 46 stk. 1. Dette er ikke længere er muligt efter nye bestemmelser i årsregnskabsloven, hvorved regnskabspraksis er ændret i overensstemmelse hermed.

I datterselskabet Mølholm Kapital 2 ApS var investeringsejendomme tidligere indregnet til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Regnskabspraksis for investeringsejendomme er ændret således investeringsejendomme løbende værdireguleres til dagsværdi i henhold til Årsregnskabslovens § 38.

I overensstemmelse med årsregnskabsloven er sammenligningstal tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i de enkelte datterselskaber samt beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis, herunder beskrivelse af påvirkningen på årsrapporten af praksisændringen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdien af kapitalandele i dattervirksomheder er i henhold til anvendt regnskabspraksis indregnet til indre værdi. I dattervirksomhed er investeringsejendomme målt til dagsværdi. I den udstrækning markedsrenter ændrer sig og en investors rentekrav ændres, eller investeringsejendommens forhold i øvrigt ændres, kan værdien heraf tilsvarende ændre sig, hvorved den indre værdi af kapitalandele i dattervirksomheder kan ændre sig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Gruppens aktiviteter er primært udvikling af egne ejendomme, som i alt væsentlighed er beliggende i nærområderne. Dertil kommer enkelte industriinvesteringer med begrænset kapitalbinding. Beskrivelse af aktiviteter kan findes på www.molholmkapital.dk

Dansk og international økonomi udvikler sig fortsat mere positivt, der nu generelt afspejles kraftigt i ejendomsmarkedet.

Mølholm Kapital ApS har de seneste år indkøbt og udviklet en række ejendomme, herunder udarbejdet lokalplaner og byggetilladelser. Disse ejendomme er nu opførelsesklare projekter med de rigtige beliggenheder. Efterspørgslen efter den type ejendomme er kraftigt stigende.

Mølholm Kapital ApS er omhyggelige med at investeringer og projekter passer til den langsigtede strategi om værdiskabelse gennem udvikling.

Der er i 2016 frasolgt 2 datterselskaber. Samtidig er der investeret i nye projekter, der skal sikre de fremaaettede resultater. Med dette in mente betragtes 2016 resultatet som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

I 2017 forventes et fortsat forøget aktivitetsniveau, der skal bidrage til at forbedre resultaterne i gruppen. Blandt andet vil igangværende byggeaktivitet i Åparken ApS bidrage til resultaterne.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		227.148	2.214.386
Personaleomkostninger.....	1	-720.580	-637.118
Af- og nedskrivninger.....		-7.417	-2.472
DRIFTSRESULTAT		-500.849	1.574.796
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		2.396.639	1.126.721
Andre finansielle indtægter.....	2	212.890	221.583
Andre finansielle omkostninger.....	3	-270.236	-309.369
RESULTAT FØR SKAT		1.838.444	2.613.731
Skat af årets resultat.....	4	112.100	-354.639
ÅRETS RESULTAT		1.950.544	2.259.092
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		2.314.139	-1.592.211
Anvendt af tidligere års overskud.....		-363.595	3.851.303
I ALT		1.950.544	2.259.092

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		12.361	19.778
Materielle anlægsaktiver.....	5	12.361	19.778
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		4.225.767	1.846.573
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		450.184	402.856
Finansielle anlægsaktiver.....	6	4.675.951	2.249.429
ANLÆGSAKTIVER.....		4.688.312	2.269.207
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		7.352.202	5.349.217
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		153.926	0
Udsudte skatteaktiver.....		101.871	0
Andre tilgodehavender.....		211.247	220.914
Periodeafgrænsningsposter.....		22.570	43.403
Tilgodehavender.....		7.841.816	5.613.534
Likvide beholdninger.....		14.905	3.050.608
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		7.856.721	8.664.142
AKTIVER.....		12.545.033	10.933.349

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		3.498.001	1.208.890
Overført overskud.....		3.542.041	3.751.858
EGENKAPITAL.....	7	7.090.042	5.010.748
Hensættelse til udskudt skat.....		0	10.229
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	10.229
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		5.079.238	4.857.314
Selskabsskat.....		0	331.651
Anden gæld.....		375.753	723.407
Kortfristede gældsforpligtelser.....		5.454.991	5.912.372
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		5.454.991	5.912.372
PASSIVER.....		12.545.033	10.933.349
 Eventualposter mv.	 8		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	9		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2015: 1)			
Løn og gager.....	616.286	551.704	
Pensioner.....	4.793	4.230	
Andre omkostninger til social sikring.....	6.574	4.760	
Andre personaleomkostninger.....	92.927	76.424	
	720.580	637.118	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	212.890	221.583	
	212.890	221.583	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	270.206	266.548	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	30	42.821	
	270.236	309.369	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	331.651	
Regulering af udskudt skat.....	-112.100	22.988	
	-112.100	354.639	
Materielle anlægsaktiver			5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016.....		22.250	
Kostpris 31. december 2016.....		22.250	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....		2.472	
Årets afskrivninger		7.417	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....		9.889	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		12.361	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	845.833	348.484
Tilgang.....	50.000	2
Afgang.....	-76.625	0
Kostpris 31. december 2016.....	819.208	348.486
Opskrivninger 1. januar 2016.....	1.854.977	54.372
Praksisændring.....	-854.237	0
Årets opskrivninger.....	2.402.900	-91.680
Egenkapitalbevægelser.....	0	128.750
Andre reguleringer.....	2.919	0
Opskrivninger 31. december 2016.....	3.406.559	91.442
Saldo ultimo.....	4.225.767	439.928
Underbalance, tilgodehavender.....	0	10.256
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	4.225.767	450.184

Egenkapital

7

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 31. december 2015.....	50.000	1.909.349	3.905.636	5.864.985
Praksisændringer.....		-854.237		-854.237
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016.....	50.000	1.055.112	3.905.636	5.010.748
Andre reguleringer.....		128.750		128.750
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.314.139	-363.595	1.950.544
Egenkapital 31. december 2016.....	50.000	3.498.001	3.542.041	7.090.042

NOTER**Note****Eventualposter mv.****8****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 64 tkr.

Leasingkontrakten har en restløbetid på 13 mdr. med en samlet restleasingydelse på 135 tkr..

Selskabet har til fordel for dattervirksomhederne Åparken ApS, Mølholm Kapital, Løkken ApS, Mølholm Kapital, Bredballe ApS og Mølholm Kapital 2 ApS' kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende nettotilgodehavendet hos dattervirksomhederne.

Saldi udgør henholdsvis 3.778 tkr., 164 tkr., 153 tkr. og 529 tkr. pr. 31. december 2016.

Selskabet har stillet garanti overfor køber i forbindelse med salg af dattervirksomhed. Garantien er bundet op på fremtidige salgspriser for ejendomsprojektet i dattervirksomheden. Garantiforpligtelsen kan maksimalt udgøre 250 tkr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheds engagement med pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 341 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Logitech ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**9**

Værdien af kapitalandele i dattervirksomheder er i henhold til anvendt regnskabspraksis indregnet til indre værdi. I dattervirksomhed er investeringsejendomme målt til dagsværdi. I den udstrækning markedsrenter ændrer sig og en investors rentekrav ændres, eller investeringsejendommens forhold i øvrigt ændres, kan værdien heraf tilsvarende ændre sig, hvorved den indre værdi af kapitalandele i dattervirksomheder kan ændre sig.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mølholm Kapital ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Som følge af praksisændringer i tilknyttet virksomheder, hvor tilknyttet virksomheders varebeholdninger tidligere var indregnet til genanskaffelsesværdi efter årsregnskabsloven § 46 stk. 1, som ikke længere er muligt efter nye bestemmelser i årsregnskabsloven, er indre værdi af kapitalandele tilrettet.

Tilsvarende er der sket praksisændringer i tilknyttet virksomhed, hvor investeringsejendomme tidligere var indregnet efter de almindelige bestemmelser for anlægsaktiver. Investeringsejendomme er efter praksisændringerne indregnet til årsregnskabslovens § 38, hvorved investeringsejendomme indregnes til dagsværdi. Indre værdi af kapitalandele er tilrettet i overensstemmelse med praksisændringen.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør for 2015 en reducere af årets resultat på 153 tkr., mens finansielle anlægsaktiver og egenkapitalen er reduceret med 854 tkr. Balancesummen er ligeledes reduceret med 854 tkr.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen.

Tilknyttede- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.