



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 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. august 2020

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.....	11-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 31. august 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af kapitalandele i dattervirksomheder på 9.661 tkr. og udskudte skatteaktiver på 630 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 31. august 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Michael Rathleff Algren
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35388

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdien af kapitalandele i dattervirksomheder er i henhold til anvendt regnskabspraksis indregnet til indre værdi. I dattervirksomheder 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.

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 630 tkr., da ledelsen vurderer, at dette kan anvendes til modregning i fremtidige skattemæssige overskud, idet der forventes en forbedret indtjening i de kommende regnskabsår via afkast af løbende drift og frasalg af aktiver i selskabet og sambeskatningskredsen som helhed.

Selskabet har udarbejdet budgetter som udviser, at det er sandsynligt at de skattemæssige underskud kan udnyttes inden for en 5-årig periode. Da budgetterne er udarbejdet på baggrund af forventninger til udviklingen i selskabets og sambeskatningskredsens indtjening, herunder udviklingen i afkastet af den ordinære drift samt frasalg af aktiver, og dermed fremtidige begivenheder, vurderes der at være usikkerhed knyttet til målingen af det udskudte skatteaktiv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat og selskabets økonomiske stilling anses for tilfredsstillende og som forventet.

Koncernens aktiviteter er dels udvikling af egne ejendomme, som i alt væsentlighed er beliggende i nærområderne, dels udvikling og produktion af containerbaserede boliger samt enkelte industriinvesteringer med begrænset kapitalbinding. Beskrivelse af aktiviteterne kan findes på www.mølholmkapital.dk.

Mølholm Kapital ApS har i 2018 ændret strategi således at aktiviteter og selskaber, der ikke har noget at gøre med containerbyggeri afvikles. Målet er at styrke fokus og kapitalberedskab til Container Living aktiviteterne. Strategien blev for alvor synlig i 2019, hvor der er sket flere frasalg af projekter og selskaber. Det er en proces der fortsætter i 2020 og forventes afsluttet i 2020 eller 2021. Selskaber uden aktivitet lukkes solvent.

Mølholm Kapital ApS samt underliggende selskaber er omhyggelige med at investeringer og projekter passer til den langsigtede strategi om værdiskabelse gennem udvikling. Der er således i 2019 investeret kraftigt i nye projekter, særligt omkring Container Living, der skal sikre de fremadrettede resultater.

Som følge af investeringer foretaget i koncernen i indeværende og tidligere regnskabsår, i form af videreudvikling og færdiggørelse af igangværende projektudviklinger samt opkøb og investering i nye projekter, er der til stadighed et fokus på at sikre den rette finansiering og den fornødne likviditet i koncernen.

Såvel koncernledelsen som selskabets ledelse har således løbende korrespondance med pengeinstitutter og finansieringsselskaber med henblik på at sikre en tilstrækkelig og optimal finansiering af såvel de enkelte projekter som den samlede portefølje samt udviklingsaktiviteterne i koncernen.

Det er ledelsens vurdering, at koncernen på nuværende tidspunkt har sikret sig de nødvendige kreditfaciliteter og at koncernens likviditet dermed er tilstrækkelig for at såvel selskabet som koncernen fremadrettet kan levere en positiv udvikling og generere positive pengestrømme.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOTAB.....		-414.310	-560.355
Personaleomkostninger.....	1	-108.189	-510.619
Af- og nedskrivninger.....		-11.122	-15.297
Andre driftsomkostninger.....		-4.532	0
DRIFTSRESULTAT.....		-538.153	-1.086.271
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	2.473.739	567.275
Andre finansielle indtægter.....	3, 4	756.235	435.397
Andre finansielle omkostninger.....	4, 5	-890.919	-1.683.258
RESULTAT FØR SKAT.....		1.800.902	-1.766.857
Skat af årets resultat.....	6	138.795	230.044
ÅRETS RESULTAT.....		1.939.697	-1.536.813
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		121.095	-592.165
Overført resultat.....		1.818.602	-944.648
I ALT.....		1.939.697	-1.536.813

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		47.405	31.058
Materielle anlægsaktiver.....	7	47.405	31.058
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		9.661.487	7.265.457
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		167.655	263.058
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		4.286.515	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	14.115.657	7.528.515
ANLÆGSAKTIVER.....		14.163.062	7.559.573
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.683.614	7.464.421
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		201.182	227.182
Udskudte skatteaktiver.....		629.840	501.138
Andre tilgodehavender.....		737.898	0
Periodeafgrænsningsposter.....		3.850	0
Tilgodehavender.....		3.256.384	8.192.741
Likvide beholdninger.....		21.112	32.189
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.277.496	8.224.930
AKTIVER.....		17.440.558	15.784.503

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		4.969.473	4.526.934
Overført overskud.....		3.372.770	1.913.993
EGENKAPITAL.....	9	8.392.243	6.490.927
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		109.372	163.702
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		8.630.267	8.832.797
Anden gæld.....		308.676	297.077
Kortfristede gældsforpligtelser.....		9.048.315	9.293.576
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		9.048.315	9.293.576
PASSIVER.....		17.440.558	15.784.503
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Forudsætning for fortsat drift	12		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	13		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2018: 1)			
Løn og gager.....	101.954	488.498	
Pensioner.....	1.609	3.692	
Andre omkostninger til social sikring.....	2.116	7.465	
Andre personaleomkostninger.....	2.510	10.964	
	108.189	510.619	
 Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	2.246.642	778.121	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	227.097	-210.846	
	2.473.739	567.275	
 Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	456.530	435.397	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	299.705	0	
	756.235	435.397	
 Særlige poster			4
I regnskabsposten "Andre finansielle indtægter" indgår tilbageførsel af nedskrivning på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med i alt 300 tkr.			
I regnskabsposten "Andre finansielle omkostninger" indgår nedskrivning på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med i alt 321 tkr. I sammenligningstallene under "Andre finansielle omkostninger" indgår desuden nedskrivning på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med i alt 1.272 tkr.			
	2019 kr.	2018 kr.	
 Andre finansielle omkostninger			5
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	553.030	409.439	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	337.889	1.273.819	
	890.919	1.683.258	
 Skat af årets resultat			6
Regulering af udskudt skat.....	-138.795	-230.044	
	-138.795	-230.044	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				7
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2019.....			74.014	
Tilgang.....			49.900	
Afgang.....			-51.764	
Kostpris 31. december 2019.....			72.150	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....			42.956	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			-29.333	
Årets afskrivninger			11.122	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....			24.745	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....			47.405	
 Finansielle anlægsaktiver				 8
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2019.....	2.528.095	473.486	0	
Tilgang.....	2.666.275	0	4.286.515	
Afgang.....	-683.185	-125.002	0	
Kostpris 31. december 2019.....	4.511.185	348.484	4.286.515	
Opskrivninger 1. januar 2019.....	6.320.765	-14.318	0	
Ændring som følge af korrektion af fejl.....	-1.555.658	0	0	
Årets opskrivninger	-1.724.228	-31.619	0	
Egenkapitalbevægelser.....	-38.381	0	0	
Andre reguleringer.....	2.208.315	125.002	0	
Opskrivninger 31. december 2019.....	5.210.813	79.065	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2019.....	27.745	196.110	0	
Afskrivninger på goodwill.....	42.468	63.784	0	
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	-9.702	0	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....	60.511	259.894	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	9.661.487	167.655	4.286.515	

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, udgør 4.287 tkr.

Goodwill

Selskabet har i årets løb erhvervet kapitalandele i Container Living Holding ApS. Goodwill af årets køb udgør 109 tkr.

NOTER

Note

Egenkapital

9

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 31. december 2018.....	50.000	6.082.592	1.913.993	8.046.585
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		-1.555.658		-1.555.658
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019.....	50.000	4.526.934	1.913.993	6.490.927
Andre reguleringer.....		-38.381		-38.381
Overførsel til/fra andre poster.....		359.825	-359.825	
Forslag til resultatdisponering.....		121.095	1.818.602	1.939.697
Egenkapital 31. december 2019.....	50.000	4.969.473	3.372.770	8.392.243

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 57 tkr.

Leasingkontrakten har en restløbetid på 3 mdr. med en samlet restleasingforpligtelse på 14 tkr.

Selskabet har til fordel for dattervirksomheden Mølholm Kapital 3 ApS' kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavendet hos dattervirksomhederne, præsenteret under omsætningsaktiver. Saldoen herpå udgør 385 tkr. pr. 31. december 2019.

Selskabet har desuden til fordel for dattervirksomheden Container Living Holding ApS' kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavende på 4.287 tkr., der er præsenteret som tilgodehavende i tilknyttede virksomhed under anlægsaktiver.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for dattervirksomhederne Åparken ApS, Mølholm Kapital 3 ApS samt Container Living Holding ApS.

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 overfor långiver i Container Living 1 ApS. Selvskyldnerkautionen er afgivet vedrørende gældsbreve, hvorpå saldoen udgør 7.601 tkr. pr. 31. december 2019. Kautionen er maksimeret til 2.500 tkr.

Selskabet har desuden afgivet selvskyldnerkaution over for byggelån i Container Living 1 ApS. Kautionen er maksimeret til 2.756 tkr. Gælden på byggelånet udgør 2.874 tkr. pr. 31. december 2019.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor mellemværende med pengeinstitut i dattervirksomheden Åparken ApS. Saldi på de omfattede mellemværender udgør en gæld på 49 tkr. pr. 31. december 2019, mens der ligeledes er afgivet selvskyldnerkaution over for garantistillelse på 7.700 tkr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for gældsbrev i dattervirksomheden Åparken ApS. Saldoen på gældsbrevet udgør 4.705 tkr. pr. 31. december 2019.

Hæftelse i sambeskatningen

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

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

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

Selskabet har pantsat sine anparter i Åparken ApS og Mølholm Kapital, Løkken ApS med en samlet nom. værdi på 118 tkr. Anparterne er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut i Åparken ApS. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte anparter udgør 7.036 tkr. pr. 31. december 2019.

NOTER

Note

Forudsætning for fortsat drift

12

Som følge af investeringer foretaget i koncernen i indeværende og tidligere regnskabsår, i form af videreudvikling og færdiggørelse af igangværende projektudviklinger samt opkøb og investering i nye projekter, er der til stadighed et fokus på at sikre den rette finansiering og den fornødne likviditet i koncernen.

Såvel koncernledelsen som selskabets ledelse har således løbende korrespondance med pengeinstitutter og finansieringsselskaber med henblik på at sikre en tilstrækkelig og optimal finansiering af såvel de enkelte projekter som den samlede portefølje samt udviklingsaktiviteterne i koncernen.

Det er ledelsens vurdering, at koncernen på nuværende tidspunkt har sikret sig de nødvendige kreditfaciliteter og at koncernens likviditet dermed er tilstrækkelig for at såvel selskabet som koncernen fremadrettet kan levere en positiv udvikling og generere positive pengestrømme.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

13

Værdien af kapitalandele i dattervirksomheder er i henhold til anvendt regnskabspraksis indregnet til indre værdi. I dattervirksomheder 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.

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 630 tkr., da ledelsen vurderer, at dette kan anvendes til modregning i fremtidige skattemæssige overskud, idet der forventes en forbedret indtjening i de kommende regnskabsår via afkast af løbende drift og frasalg af aktiver i selskabet og sambeskatningskredsen som helhed.

Selskabet har udarbejdet budgetter som udviser, at det er sandsynligt at de skattemæssige underskud kan udnyttes inden for en 5-årig periode. Da budgetterne er udarbejdet på baggrund af forventninger til udviklingen i selskabets og sambeskatningskredsens indtjening, herunder udviklingen i afkastet af den ordinære drift samt frasalg af aktiver, og dermed fremtidige begivenheder, vurderes der at være usikkerhed knyttet til målingen af det udskudte skatteaktiv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mølholm Kapital ApS for 2019 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.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Ledelsen har i årsregnskabet indarbejdet ændring som følge af væsentlige fejl. Sammenligningstallene for 2018 er tilpasset i forhold til den aflagte årsrapport for 2018.

Fejlen vedrører manglende nedskrivning af resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvor ledelsen ved aflæggelse af årsrapporten for 2018 ved en fejl havde set bort fra behov for nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder. I årsrapporten for 2018 blev kapitalandele i dattervirksomheder indregnet til indre værdi, hvori der indgik tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder målt til kurs 100 uagtet underbalance i de underliggende tilknyttede virksomheder og manglende betalingsevne hos disse.

Ledelsen har som følge af den konstaterede fejl indarbejdet dette forhold i sin vurdering af kapitalandele i dattervirksomheder og har som følge heraf indarbejdet nedskrivning på kapitalandele pr. 31. december 2018, svarende til den manglende nedskrivning for underbalance på tilgodehavenderne i dattervirksomhederne. Ændringen har medført en negativ regulering af resultatopgørelsen for 2018 med 1.556 tkr., bestående af en reduktion af resultat af kapitalandele. Endvidere er balancesummen pr. 31. december 2018 påvirket negativt med 1.556 tkr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2018 ligeledes er påvirket negativt med 1.556 tkr.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

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 acontoskatter.

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.