

**Steen Mouritsen Invest ApS**

**Kærvej 4**

**6920 Videbæk**

**CVR-nummer 37084131**

**Årsrapport**

**1. januar 2018 - 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 6. maj 2019



Knud Koldborg Sørensen

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegning og erklæring</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	4
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Aktiver	8
Passiver	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

Steen Mouritsen Invest ApS  
Kærvej 4  
6920 Videbæk

Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern  
CVR-nummer: 37084131  
Regnskabsperiode: 1. januar 2018 - 31. december 2018

### Direktion

Knud Koldborg Sørensen

### Pengeinstitut

Salling Bank A/S

### Revisor

Dansk Revision Skive  
Registreret revisionsaktieselskab  
Reservevej 79  
7800 Skive

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Steen Mouritsen Invest 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, 6. maj 2019

### Direktionen:



Knud Koldborg Sørensen

Revision af årsrapport

Selskabet opfylder bestemmelserne i årsregnskabslovens § 135 og har derved mulighed for at aflægge en ikke revideret årsrapport.

Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at selskabets årsrapport fremover ikke revideres.

Dirigents noteringer

Generalforsamlingen har dags dato behandlet og godkendt ledelsens forslag om at undlade revision.

Videbæk, den 6. maj 2019



Knud Koldborg Sørensen

Dirigent

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

---

### Til kapitalejeren i Steen Mouritsen Invest ApS

#### Afkræftende konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Steen Mouritsen Invest ApS for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Af årsregnskabets note 8 fremgår det, at selskabets fortsatte drift er afhængig af, at kautionsforpligtelserne ikke bliver gjort gældende, samt at der tilføres likviditet til den løbende drift.

Det har ikke været muligt at sandsynliggøre den nødvendige likviditetstilførsel, hvorfor vi tager forbehold for fortsat drift.

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 afkræftende konklusion.

#### 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.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

---

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores vidt 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.

Skive, 6. maj 2019

**Dansk Revision Skive**

Registreret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 25172795

Lars Astrup

Registreret revisor

mne17073

## Ledelsesberetning

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været at besidde kapitalandele samt finansiering, investering efter ledelsens skøn og dermed beslægtet virksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Selskabet har udsigt til, at tidligere datterselskaber til den tilknyttede virksomhed erklæres konkurs, hvilket indebærer, at ledelsen har set sig nødsaget til at nedskrive alle tilgodehavender hos disse selskaber samt den tilknyttede virksomhed. Herudover har dette resulteret i hensatte kautionsforpligtelser i årsrapporten ligeledes vedrørende datterselskaber til den tilknyttede virksomhed. Nedskrivninger på tilgodehavender samt hensatte kautionsforpligtelser udgør i alt TDKK 12.028.

Selskabet har ligeledes set sig nødsaget til at nedskrive beholdningen af minkskind, da nettorealisationsværdien vurderes at være noget lavere end kostprisen.

Selskabet har i foråret solgt kapitalandelene i den tilknyttede virksomhed.

Selskabet er afhængigt af, at kautionsforpligtelser ikke bliver gjort gældende, samt at der tilføres likviditet til den løbende drift.

Der er på tidspunktet for afslutning af regnskabet endnu ikke nogen afklaring heraf.

Det er ledelsens opfattelse, at der opnås en afklaring, således at der fremskaffes den nødvendige likviditet.

Med baggrund heri aflægges årsrapporten med fortsat drift for øje.

Årets udvikling og resultat anses for meget utilfredsstillende.

Note	Resultatopgørelse	2018 DKK	2017 1.000 DKK
<b>Perioden 1. januar - 31. december</b>			
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-585.374</b>	<b>26</b>
1	Personaleomkostninger	-189.850	-190
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-170.072	-58
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	0	-163
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-945.296</b>	<b>-385</b>
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-731.072	-727
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	609.528	-79
	Indtægter af andre kapitalandele	-5.767.750	0
2	Finansielle indtægter	231.607	749
3	Finansielle omkostninger	-8.156.398	-304
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-14.759.381</b>	<b>-746</b>
4	Skat af årets resultat	14.000	-51
	<b>Årets resultat</b>	<b>-14.745.381</b>	<b>-797</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
	Foreslået udbytte	0	106
	Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-785.238	-807
	Overført resultat	-13.960.143	-96
	<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>-14.745.381</b>	<b>-797</b>
5	Særlige poster		



Note	Balance	2018 DKK	2017 1.000 DKK
<b>Aktiver pr. 31. december</b>			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	120.000	290
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>120.000</b>	<b>290</b>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	731
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	3.361
	Andre tilgodehavender	0	1.576
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>5.667</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>120.000</b>	<b>5.957</b>
	Varebeholdning	1.261.151	1.691
	<b>Varebeholdninger</b>	<b>1.261.151</b>	<b>1.691</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.804
	Tilgodehavende skat	19.687	18
	Andre tilgodehavender	318.191	616
	Periodeafgrænsningsposter	0	17
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>337.877</b>	<b>2.456</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.858.957	8.763
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>4.858.957</b>	<b>8.763</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>86.757</b>	<b>4</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>6.544.742</b>	<b>12.913</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.664.742</b>	<b>18.871</b>

Note	Balance	2018 DKK	2017 1.000 DKK
<b>Passiver pr. 31. december</b>			
	Virksomhedskapital	150.000	150
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	2.770
	Overført resultat	-1.838.737	10.136
	Foreslået udbytte	0	106
6	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-1.688.737</b>	<b>13.162</b>
	Hensættelser til udskudt skat	0	14
	Andre hensatte forpligtelser	1.697.154	0
	<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>1.697.154</b>	<b>14</b>
	Kreditinstitutter	91.287	177
7	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>91.287</b>	<b>177</b>
	Kreditinstitutter	4.108.993	3.982
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.359.196	1.347
	Gæld til tilknyttede virksomheder	370.853	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	39
	Selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	47
	Anden gæld	236.911	103
	Periodeafgrænsningsposter	489.085	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6.565.038</b>	<b>5.518</b>
	<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>8.353.479</b>	<b>5.708</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>6.664.742</b>	<b>18.871</b>
8	Usikkerhed om going concern		
9	Eventualforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2018	2017	
	DKK	1.000 DKK	
<b>1</b>	<b>Personaleomkostninger</b>		
	Løn og gager	179.337	180
	Andre omkostninger til social sikring	1.988	0
	Øvrige personaleomkostninger	8.525	10
	<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>189.850</b>	<b>190</b>
	Gennemsnitlig antal beskæftigede	1	1
<b>2</b>	<b>Finansielle indtægter</b>		
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	74
	Andre finansielle indtægter	231.607	675
	<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>231.607</b>	<b>749</b>
<b>3</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>		
	Renter og tab tilgodehavender tilknyttede virksomheder	3.651.397	0
	Renter associerede virksomheder	0	1
	Andre finansielle omkostninger	4.505.001	303
	<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>8.156.398</b>	<b>304</b>
<b>4</b>	<b>Skat af årets resultat</b>		
	Skat af årets resultat	0	47
	Regulering af udskudt skat	-14.000	4
	<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-14.000</b>	<b>51</b>
<b>5</b>	<b>Særlige poster</b>		
	Årets resultat er påvirket af følgende forhold:		
	Hensættelse til tab på tilgodehavender samt kautionsforpligtelser hos tilknyttede og andre koncernforbundne selskaber på TDKK 12.028.		
	Nedskrivning af beholdning af minkskind til nettorealisationsværdi på TDKK 430.		
	Hensættelse til tab på tilgodehavender samt kautionsforpligtelser hos tilknyttede og andre koncernforbundne selskaber indgår i resultatopgørelsen under "Indtægter af andre kapitalandele m.v." med TDKK 5.434 og under "Finansielle omkostninger" med TDKK 6.594.		
	Nedskrivning af beholdning af minkskind til nettorealisationsværdi indgår i resultatopgørelsen under "Bruttofortjeneste".		

		2018	2017			
<b>Noter</b>		DKK	1.000 DKK			
<b>6</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Reserver for nettoopskrivninger</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>I alt</b>
		1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
	Saldo primo	150	2.770	10.136	106	13.162
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-106	-106
	Modtaget udbytte fra kapitalandele	0	-1.985	1.985	0	0
	Årets resultat	0	-785	-13.960	0	-14.745
	<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>-1.839</b>	<b>0</b>	<b>-1.689</b>

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier/anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.

#### 7 Langfristede gældsforpligtelser

Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år	0	0
--	---	---

#### 8 Usikkerhed om going concern

Selskabet har udsigt til, at tidligere datterselskaber til den tilknyttede virksomhed erklæres konkurs, hvilket indebærer, at ledelsen har set sig nødsaget til at nedskrive alle tilgodehavender hos disse selskaber samt hos den tilknyttede virksomhed. Herudover har dette resulteret i hensatte kautionsforpligtelser i årsrapporten ligeledes vedrørende datterselskaber til den tilknyttede virksomhed.

Selskabet har ligeledes set sig nødsaget til at nedskrive beholdningen af minkskind, da nettorealiseringsværdien vurderes at være noget lavere end kostprisen.

Selskabet har i foråret solgt kapitalandelene i den tilknyttede virksomhed.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at kautionsforpligtelserne ikke bliver gjort gældende, samt at der tilføres likviditet til den løbende drift.

Der er på tidspunktet for afslutning af regnskabet endnu ikke nogen afklaring heraf.

#### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne Sofiendal Invest ApS og Sofiendal Kapitalfond ApS. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med Sofiendal Invest ApS og Sofiendal Kapitalfond ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskred-

	2018	2017
<b>Noter</b>	DKK	1.000 DKK

---

sen udgør TDKK 9 pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sam-beskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæf-telse udgør et større beløb.

#### **10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har for en periode frem til januar 2020 afgivet en tilbagetrædelseserklæring til fordel for eksterne kreditorer i datterselskabet Sofiendal Invest ApS.

Til sikkerhed for selskabets aktiekredit hos NordNet TDKK 4.024 pr. 31.12.2018 er der stillet sikkerhed i værdipapirdepot hos NordNet. Depotet er indregnet med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 4.859 pr. 31.12.2018.

Til sikkerhed for selskabets engagement hos København Fur TDKK 1.324 pr. 31.12.2018 er der afgivet ejendomsforbehold i lager af minkskind med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 1.261.

Selskabets pengeinstitut har pant i selskabets anparter i hhv. Sofiendal Invest ApS nom. 25.500 og Sofiendal Kapitalfond ApS nom. 80.000.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, 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 ressourcer 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

### Resultatopgørelsen

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

### Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

### Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab 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

## Anvendt regnskabspraksis

---

virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af hensættelser til tab på tilgodehavender og kautionsforpligtelser vedr. associerede virksomheder og andre virksomheder samt nedskrivning af varebeholdning til nettorealiseringsværdi. Dette forhold afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift, og er derfor med i denne note.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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 afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år	0%

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Udbytte**

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.