

## TMS ApS

Mose Alle 16  
2610 Rødovre  
CVR-nr. 17 07 26 09

## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. december 2017

**Dirigent**

---

Henrik Oehlenschläger

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. oktober - 30. september</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for TMS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 28. december 2017

### Direktionen

Mogens Gewecke

### Bestyrelsen

Henrik Oehlenschläger  
Formand

Mogens Gewecke

Søren Jørgensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i TMS ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TMS ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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.

#### 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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.
- 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 etvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

### 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.

Søborg, den 28. december 2017

### **2talRevision**

Registreret revisionsfirma

CVR-nr. 20935790

mne23138

Jan Christensen

Registreret revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

TMS ApS  
Mose Alle 16  
2610 Rødovre

CVR-nr.	17 07 26 09
Stiftelsesdato:	1. juni 1993
Hjemstedskommune:	Rødovre
Regnskabsår:	1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Bestyrelse

Henrik Oehlenschläger  
Mogens Gewecke  
Søren Jørgensen

### Direktion

Mogens Gewecke

### Revisor

2talRevision  
Registreret revisionsfirma  
Medlem af FSR • danske revisorer  
Generatorvej 37  
2860 Søborg

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 28. december 2017 på selskabets adresse.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i at udøve holdingvirksomhed samt at foretage administration og udlejning af fast ejendom.

#### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der vurderes ikke at knytte sig særlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med årsrapporten for 2016/17, og det er ledelsens vurdering, at der ikke knytter sig særlige risici til selskabets virksomhed ud over, hvad der følger af den generelle branche- og samfundsmæssige udvikling.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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



## Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	535.586	517.019
2 Af- og nedskrivninger	-120.905	-120.905
<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>414.681</b>	<b>396.114</b>
Nedskrivning af finansielle aktiver	-200.000	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.003.201	-1.071.374
3 Finansielle indtægter	25.828	53.586
4 Finansielle omkostninger	-347.849	-396.331
<b>Resultat før skat</b>	<b>895.861</b>	<b>-1.018.005</b>
5 Skat af årets resultat	-144.380	88.400
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>751.481</b>	<b>-929.605</b>
<b>Der foreslås fordelt således:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.003.201	
Overført resultat til næste år	-251.720	
<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>751.481</b>	

**Balance pr. 30. september**  
**Aktiver**

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Grunde og bygninger	6.660.697	6.781.602
<b>6 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.660.697</b>	<b>6.781.602</b>
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.498.247	5.495.046
8 Kapitalandele i associerede virksomheder	25.000	225.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.523.247</b>	<b>5.720.046</b>
 <b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	 <b>13.183.944</b>	 <b>12.501.648</b>
 Kortfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	 490.947	 1.277.386
Kortfristede tilgodehavender hos associerede virksomheder	50.000	50.000
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>540.947</b>	<b>1.327.386</b>
 <b>Likvide beholdninger</b>	 <b>185.273</b>	 <b>236.233</b>
 <b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	 <b>726.220</b>	 <b>1.563.619</b>
 <b>AKTIVER I ALT</b>	 <b>13.910.164</b>	 <b>14.065.267</b>

## Balance pr. 30. september

### Passiver

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Virksomhedskapital	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.544.126	4.540.925
Overført resultat	519.357	212.695
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>6.263.483</b>	<b>4.953.620</b>
Hensættelser til udskudt skat	436.810	292.430
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>436.810</b>	<b>292.430</b>
Langfristet gæld til realkreditinstitutter	4.160.305	4.423.745
Langfristet gæld til banker	0	83.475
<b>9 Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.160.305</b>	<b>4.507.220</b>
Kortfristet gæld til banker	145.769	65.682
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.500	13.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	471.130	1.052.342
Gæld til associerede virksomheder	175.986	269.796
Anden gæld	2.022.030	2.579.306
<b>9 Kortfristet del af langfristet gæld</b>	<b>221.151</b>	<b>331.371</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.049.566</b>	<b>4.311.997</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>7.209.871</b>	<b>8.819.217</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>13.910.164</b>	<b>14.065.267</b>
10 Eventualforpligtelser		
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Anvendt regnskabspraksis		

## Egenkapitalopgørelse pr. 30. september

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>Virksomhedskapital</b>		
Saldo primo	200.000	200.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>		
Saldo primo	4.540.925	5.612.299
Årets opskrivning	1.003.201	-1.071.374
<b>Saldo ultimo</b>	<b>5.544.126</b>	<b>4.540.925</b>
<b>Overført resultat</b>		
Saldo primo	212.695	526.111
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	558.382	-455.185
Årets resultat	-251.720	141.769
<b>Saldo ultimo</b>	<b>519.357</b>	<b>212.695</b>
<b>Foreslået udbytte</b>		
Saldo primo	0	600.000
Udbytte	0	0
Betalt udbytte	0	-600.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	0	0
<b>2 Afskrivninger</b>		
Grunde og bygninger	120.905	120.905
	<b>120.905</b>	<b>120.905</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	25.828	53.586
	<b>25.828</b>	<b>53.586</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	18.241	37.725
Renteomkostninger til associerede virksomheder	6.190	9.538
Øvrige finansielle omkostninger	323.418	349.068
	<b>347.849</b>	<b>396.331</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets regulering af udskudt skat	144.380	-88.400
	<b>144.380</b>	<b>-88.400</b>

## Noter

	<b>Grunde- og bygninger kr.</b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	7.845.251
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.845.251</b>
Afskrivninger primo	1.063.649
Årets afskrivninger	120.905
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>1.184.554</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.660.697</b>
	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	
Kostpris primo	638.352
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>638.352</b>
Op- og nedskrivninger primo	4.856.694
Andel af årets resultat	1.003.201
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>5.859.895</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.498.247</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Årets resultat kr.</u>
Atendi A/S	100%	500.000	6.498.247	1.003.201
			<b>6.498.247</b>	<b>1.003.201</b>

## Noter

	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	
Kostpris primo	225.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>225.000</b>
Op- og nedskrivninger primo	0
Værdiregulering	-200.000
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-200.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.000</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

	<b>Ejerandel</b>	<b>Selskabs- kapital</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Årets resultat kr.</b>
Atendi Scandinavia Holding ApS	50%	450.000	50.576	-399.434
			<b>50.576</b>	<b>-399.434</b>
	<b>Gæld i alt 30.09.2017</b>	<b>Afdrag 2017/18</b>	<b>Langfristet del</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
<b>9 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	4.381.456	221.151	4.160.305	3.241.836
	<b>4.381.456</b>	<b>221.151</b>	<b>4.160.305</b>	<b>3.241.836</b>

## Noter

### 10 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Mogens Gewecke Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter på 4.381 t.kr. er sikret ved pant i selskabets ejendom. Selskabet har stillet ejerpantebrev stort 1.900 t.kr. til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter. Selskabet har stillet sikringskonto med indestående på 115 t.kr. til sikkerhed for engagement med pengeinstitut.

Selskabet har indgået renteswap til sikring af fremtidige betalinger på lån. Aftalen udløber 30.06.2037, og har en negativ markedsværdi på 1.974 t.kr., som er indregnet under "anden gæld".



## Noter

### 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TMS ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, og som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Foreslået udbytte indregnes fremover under egenkapitalen og ikke som tidligere under gældsforpligtelser.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for indeværende regnskabsår eller for sammenligningstallene.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der klassificeres som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen for den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

#### Resultatopgørelse

##### Bruttoresultat

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32 har selskabet valgt ikke at vise nettoomsætningen.

Bruttoresultatet indeholder omsætningen med fradrag af omkostninger medgået til salget, andre driftsomkostninger og driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger. Nettoomsætningen består af lejeindtægter fra selskabets ejendom, der indregnes i resultatopgørelsen, når selskabet har opnået ret til indtægten. Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til ejendom samt administration.

## Noter

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat i dattervirksomhed efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 sambeskattet med koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede virksomheder indgår i aconto skatteordningen.

## Noter

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Bygninger, 50 år - restværdi 0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for straksafskrivning indregnes som omkostninger under andre eksterne omkostninger på anskaffelsestidspunktet.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

## Noter

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Selskabsskat 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

## Noter

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.