



Deloitte  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41  
Telefax 89 41 42 43  
[www.deloitte.dk](http://www.deloitte.dk)

**Reka Gruppen A/S**  
Reesens Vej 2  
6800 Varde  
CVR-nr. 19931188

**Årsrapport 01.10.2016 -  
30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23/2-2018

**Dirigent**

  
\_\_\_\_\_  
Navn: Jesper Kristensen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.09.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Reka Gruppen A/S

Reesens Vej 2

6800 Varde

CVR-nr.: 19931188

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Telefon: 70225933

Hjemmeside: [www.reka.dk](http://www.reka.dk)

E-mail: [info@reka.dk](mailto:info@reka.dk)

### Bestyrelse

Jesper Kristensen

Charlotte Kristensen

Peter Kirk Larsen

Ole Dam Rasmussen

### Direktion

Jesper Kristensen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Reka Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 23/2-2018

### Direktion

  
Jesper Kristensen

### Bestyrelse

  
Jesper Kristensen

Ole Dam Rasmussen

  
Charlotte Kristensen

  
Peter Kristensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Reka Gruppen A/S

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Reka Gruppen A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt 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.

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.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Aarhus, den 23/2.2018

### Deloitte

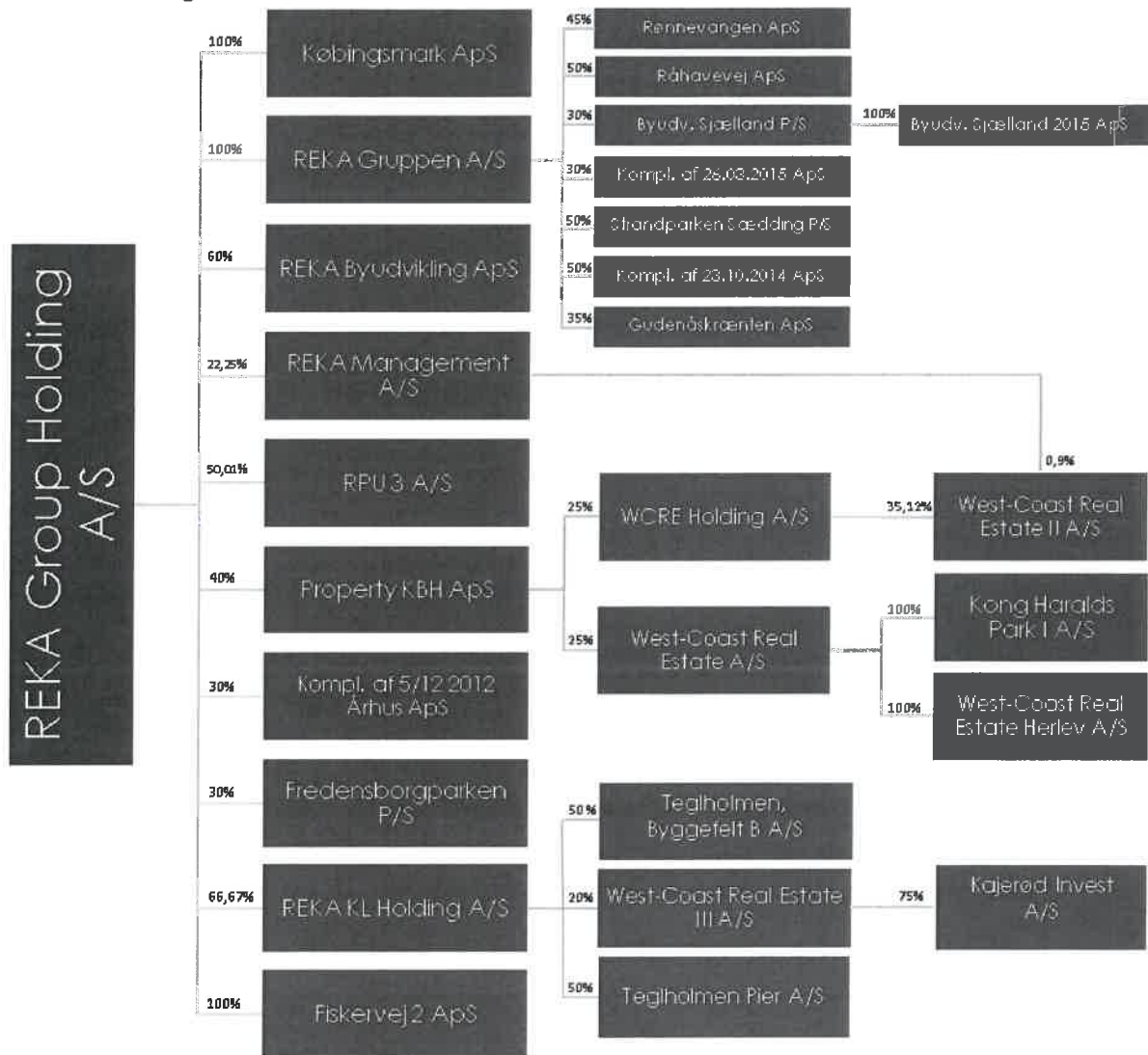
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 30176

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet Koncernoversigt



### Forretningskoncept

Gennem projektudvikling på ejendomsmarkedet skaber vi markante, innovative helhedsløsninger af bedste kvalitet, som bliver positive milepæle for alle involverede parter.

REKA Gruppens kernekompetencer er indkøb, idégenerering, projektudvikling, projektstyring, opførelse og salg af fast ejendom med fokus på byudvikling til helårsboliger og leisure-markedet, som sælges direkte til slutbrugere eller professionelle indenlandske og udenlandske investorer.

Dertil kommer indkøb og udvikling af boligudlejningsejendomme. Der er allokeret en større investeringspulje til køb af nye boligudlejningsejendomme via opstarten af West Coast Real Estate III A/S.

## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i regnskabsåret har været meget tilfredsstillende. Det senere års koncentrerede fokus på de to hovedmarkeder, København og Aarhus har vist sig at være rigtigt, og det har skabt et stort afkast til de investorer, som har investeret i REKA Gruppens investeringsselskaber og projekter.

Sammen med en kreds af investorer stiftede REKA Gruppen i 2010 et investeringsselskab, West-Coast Real Estate A/S, med det formål at investere i attraktive boligejendomme i København for 400-500 mio.kr. Dette mål blev nået i 2012, hvor selskabet havde indkøbt i alt 300 ejerlejligheder/rækkehuse for en samlet sum af ca. 500 mio.kr. Værdien af selskabets ejendomme har udviklet sig særdeles positivt, ligesom driften har overgået forventningerne. Bag selskabet står solide og erfarne erhvervsfolk fra Vestjylland.

Med udgangspunkt i succesen fra West-Coast Real Estate A/S stiftede samme investorkreds West-Coast Real Estate II A/S primo 2013. Aktionærkredsen er siden blevet udvidet, ligesom formålet også er blevet udvidet til at omhandle udvikling af boligudlejningsejendomme. På vegne af investeringsselskabet købte REKA Gruppen i oktober 2014 en grund ved havnefronten på Teglholmen i København til opførelse af 152 lejligheder. Byggeriet stod færdigt primo 2017 og er i regnskabsåret solgt til en udenlandsk investor til et attraktivt afkast. Investeringen, som var bestemt til at være 8-10 år, blev dermed realiseret efter blot 3 år.

Med de stærke resultater fra West-Coast Real Estate I og II blev West-Coast Real Estate III A/S stiftet i 2017, og med et investeringstilsagn på 250-300 mio.kr. forventes der et investeringsomfang i niveauet 1 mia.kr.

West-Coast-selskaberne har indgået en managementaftale med REKA Gruppen, der har det operationelle ansvar for at afsøge markedet for relevante ejendomme i de største danske byer samt for at udvikle, drive, indkøbe og ultimativt sælge investeringsejendomme. Sammenlagt har REKA Gruppen forestået købet af ejendomme for mere end 1,5 mia.kr. i København de seneste par år.

REKA Gruppen har indkøbt en række grunde i Aarhus og København med henblik på opførelse og salg af rækkehuse og etagebyggeri. Samtidig fokuseres der også på mulighederne i provinsen omkring de større byer, da REKA Gruppen tror på en positiv udvikling i disse områder. Aktuelt er der mere end 650 boliger under udvikling eller opførelse. REKA Gruppen forestår udviklingen af projekterne, som opføres af eksterne entreprenører og sælges i samarbejde med lokale ejendomsmæglere.

Det samlede resultat efter skat i REKA Group Holding A/S udviser et overskud på 15.839.085 kr.



## Ledelsesberetning

### Hovedtal for REKA Group Holding A/S

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>
Samlet resultat efter skat	15.839.085	19.113.032	13.534.016	6.472.194
Egenkapital	113.093.842	100.842.280	84.223.130	77.336.547
Balancesum	131.471.028	106.847.493	90.381.618	83.065.695
Soliditet	86 %	94 %	93 %	93 %
Forrentning af egenkapitalen	15 %	21 %	17 %	9 %

Med en meget høj soliditet på 86% samt en stærk fri likviditet står REKA Gruppen godt rustet til at opkøbe og udvikle nye projekter. REKA Gruppen er således ikke bundet af større investeringer og har derfor en uantastet handlefrihed.

#### Forventet udvikling

REKA Gruppen står stærkt rustet til fremtiden med en høj solvens og et højt likviditetsberedskab. REKA Gruppen vurderer løbende muligheder i markedet med henblik på at foretage nye investeringer.

Det er et aktivt valg, at udviklingsprojekterne gennemføres i samarbejde med forskellige professionelle aktører i joint ventures. Dette sikrer de optimale kompetencer og sikkerhed bag hvert enkelt projekt. Dette gælder både på den operationelle del som på den finansielle del gennem samarbejde med en bred kreds af investorer, som sikrer, at projekterne er solidt funderede.

#### Særlige risici

##### Valutarisici

Der er p.t. ingen valutarisici.

##### Renterisici

Renterisikoen for selskabets lånekapital er yderst minimal, da virksomheden i øjeblikket stort set er selvfinansierende med en koncernsolvens på 86%.

#### Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>9.182.013</b>	<b>6.009.648</b>
Personaleomkostninger	1	(6.085.817)	(5.681.202)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(44.588)</u>	<u>(61.108)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.051.608</b>	<b>267.338</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	4.118
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.311.253	1.695.347
Andre finansielle indtægter		99.950	129.138
Andre finansielle omkostninger		<u>(17.100)</u>	<u>(794)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.445.711</b>	<b>2.095.147</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(692.199)</u>	<u>(223.044)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.753.512</u></b>	<b><u>1.872.103</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(888.747)	1.575.547
Overført resultat		<u>6.642.259</u>	<u>296.556</u>
		<b><u>5.753.512</u></b>	<b><u>1.872.103</u></b>

**Balance pr. 30.09.2017**

	<b>Note</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		43.254	87.842
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>43.254</b>	<b>87.842</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.458.965	4.332.901
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.438.999	7.577.528
Andre tilgodehavender		262.675	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>10.160.639</b>	<b>11.910.429</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.203.893</b>	<b>11.998.271</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		549.922	695.425
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.489.303	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		916.620	644.149
Udskudt skat		51.000	34.845
Andre tilgodehavender		189.508	27.726
Periodeafgrænsningsposter		697.075	60.415
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.893.428</b>	<b>1.462.560</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.431.111</b>	<b>1.533.464</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.324.539</b>	<b>2.996.024</b>
<b>Aktiver</b>		<b>18.528.432</b>	<b>14.994.295</b>

**Balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		686.800	1.575.547
Overført overskud eller underskud		<u>14.752.331</u>	<u>8.110.072</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>15.939.131</u></b>	<b><u>10.185.619</u></b>
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	6	<u>652.165</u>	<u>167.354</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>652.165</u></b>	<b><u>167.354</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		443.104	75.648
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.999.051
Gæld til associerede virksomheder		9.261	10.009
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.928	8.655
Skyldige sambeskatningsbidrag		708.354	214.544
Anden gæld		<u>768.489</u>	<u>1.333.415</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.937.136</u></b>	<b><u>4.641.322</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.937.136</u></b>	<b><u>4.641.322</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>18.528.432</u></b>	<b><u>14.994.295</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		

**Egenkapitaloppgørelse for 2016/17**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	1.575.547	8.110.072	10.185.619
Årets resultat	0	(888.747)	6.642.259	5.753.512
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>686.800</b>	<b>14.752.331</b>	<b>15.939.131</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	5.505.433	5.176.060
Pensioner	528.950	460.140
Andre omkostninger til social sikring	51.434	45.002
	<b>6.085.817</b>	<b>5.681.202</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>8</b>	<b>6</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	44.588	61.108
	<b>44.588</b>	<b>61.108</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	708.354	214.544
Ændring af udskudt skat	(16.155)	8.500
	<b>692.199</b>	<b>223.044</b>
	<b>Andre</b>	<b>Indretning</b>
	<b>anlæg,</b>	<b>af lejede</b>
	<b>drifts-</b>	<b>lokaler</b>
	<b>materiel og</b>	<b>kr.</b>
	<b>inventar</b>	<b>kr.</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	955.632	47.450
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>955.632</b>	<b>47.450</b>
Af- og nedskrivninger primo	(867.790)	(47.450)
Årets afskrivninger	(44.588)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(912.378)</b>	<b>(47.450)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>43.254</b>	<b>0</b>

## Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	2.590.000	7.577.528	0
Tilgange	1.530.000	3.947.276	262.675
Afgange	0	(7.085.805)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.120.000</b>	<b>4.438.999</b>	<b>262.675</b>
Opskrivninger primo	1.742.901	0	0
Andel af årets resultat	3.311.253	0	0
Udbytte	(4.200.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	484.811	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.338.965</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.458.965</b>	<b>4.438.999</b>	<b>262.675</b>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Strandparken Sædding P/S	Varde	P/S	50,0
Komplementarselskabet af 23.10.2014 ApS	Varde	ApS	50,0
Byudvikling Sjælland P/S	Varde	P/S	30,0
Komplementarselskabet af 26.03.2015 ApS	Varde	ApS	30,0
Råhavevej ApS	Varde	ApS	50,0
Rønnevangen ApS	Varde	ApS	45,0

### 6. Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Hensættelser vedrørende associerede virksomheder omfatter negativ egenkapital i Råhavevej ApS. Råhavevej ApS har i den efterfølgende regnskabsperiode reetableret egenkapitalen via egen indtjening.

## Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>1.293.491</u>	<u>476.209</u>

### 8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Reka Group Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

### Skat

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

Selskabet er sambeskattet med Reka Group Holding A/S og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Indregning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

## Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter negativ kapitalandel i associerede virksomheder, hvor selskabet har forpligtet sig til at tilføre yderligere likviditet, således selskabet kan varetage sine forpligtelser over for tredjemand.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

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