

# Søhusvej A/S

CVR-nr. 27 97 63 87

Engholm Parkvej 8  
3450 Allerød

## Årsrapport 2019/20 (regnskabsperiode 1. juli 2019 - 30. juni 2020)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
19. november 2020



Klavs Valdemar Gravesen  
*Dirigent*

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegning og erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for Søhusvej A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

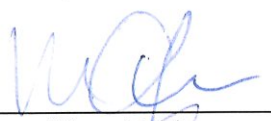
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 19. november 2020

I direktionen:


  
\_\_\_\_\_  
Nina Rye


I bestyrelsen:

  
\_\_\_\_\_  
Klavs Valdemar  
Gravesen

  
\_\_\_\_\_  
Nikolaj Klitgård Rye

  
\_\_\_\_\_  
Frederik Klitgaard Rye

  
\_\_\_\_\_  
Per Klitgård Poulsen

  
\_\_\_\_\_  
Nina Rye

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejerne i Søhusvej A/S*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Søhusvej A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

### 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- 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 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.

### 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.

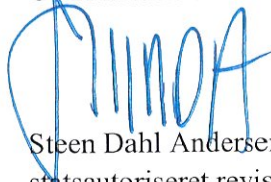
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

Allerød, den 19. november 2020

**Piaster Revisorerne,**  
**statsautoriseret revisionsaktieselskab**  
**CVR-nr.: 25 16 00 37**



Steen Dahl Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne29455

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Søhusvej A/S Engholm Parkvej 8 3450 Allerød
	CVR-nr.: 27 97 63 87
	Stiftet: 8. juni 2004
	Hjemsted: Allerød
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Direktion</b>	Nina Rye
<b>Bestyrelse</b>	Klavs Valdemar Gravesen Nikolaj Klitgård Rye Frederik Klitgaard Rye Per Klitgård Poulsen Nina Rye
<b>Revisor</b>	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engholm Parkvej 8 3450 Allerød

## **Ledelsesberetning**

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er at være holdingselskab og drive finansiell virksomhed.

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

Årets resultat anses for meget utilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2019/20	2018/19
<b>Bruttotab</b>		<b>-1.069.511</b>	<b>-949.823</b>
Personaleomkostninger	1	-1.692.169	-1.811.420
Af- og nedskrivninger	2	-176.140	-176.140
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2.937.820</b>	<b>-2.937.383</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		60.377	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-38.620.020	480.597
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		284.000	0
Finansielle indtægter		24.443.429	19.922.365
Finansielle omkostninger		-33.315.249	-13.729.921
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>-50.085.283</b>	<b>3.735.658</b>
Skat af årets resultat	3	-407.996	-841.057
<b>Årets resultat</b>		<b>-50.493.279</b>	<b>2.894.601</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		-30.335.144	-17.585.996
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	5.000.000
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret		0	15.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-25.158.135	480.597
<b>Disponeret i alt</b>		<b>-50.493.279</b>	<b>2.894.601</b>

## Balance pr. 30. juni

### Aktiver

	Note	2020	2019
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	0	176.140
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>176.140</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	3.060.377	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	7.175.373	45.795.393
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	48.951.026	25.675.709
Andre tilgodehavender	8	15.284.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>74.470.776</b>	<b>71.471.102</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>74.470.776</b>	<b>71.647.242</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.750	0
Andre tilgodehavender		689.333	3.801.754
Udskudt skatteaktiv	9	0	214.000
Selskabsskat		2.288.845	1.547.735
Periodeafgrænsningsposter		0	27.645
<b>Kortfristede tilgodehavender</b>		<b>2.980.928</b>	<b>5.591.134</b>
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>284.982.380</b>	<b>512.795.361</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>180.296.588</b>	<b>7.470.829</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>468.259.896</b>	<b>525.857.324</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>542.730.672</b>	<b>597.504.566</b>

## Balance pr. 30. juni

### Passiver

	Note	2020	2019
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	25.158.135
Overført resultat		532.296.770	562.631.914
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>537.796.770</b>	<b>593.290.049</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		350.000	327.802
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.369.375	3.396.479
Selskabsskat		0	416.150
Anden gæld		214.527	74.086
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.933.902</b>	<b>4.214.517</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.933.902</b>	<b>4.214.517</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>542.730.672</b>	<b>597.504.566</b>
Eventualforpligtelser	10		

## Egenkapitalopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
<b>Selskabskapital</b>		
Saldo primo	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0
Saldo ultimo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>		
Saldo primo	25.158.135	24.677.538
Egenkapital overført til reserver	-25.158.135	480.597
Saldo ultimo	<u>0</u>	<u>25.158.135</u>
<b>Overført resultat</b>		
Saldo primo	562.631.914	580.217.910
Årets resultat	-30.335.144	-17.585.996
Saldo ultimo	<u>532.296.770</u>	<u>562.631.914</u>
<b>Foreslået udbytte</b>		
Saldo primo	5.000.000	5.000.000
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	15.000.000
Udbetalt udbytte	-5.000.000	-20.000.000
Årets resultat	5.000.000	5.000.000
Saldo ultimo	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>	<u><b>537.796.770</b></u>	<u><b>593.290.049</b></u>

## Noter

	2019/20	2018/19
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	1.601.001	1.720.000
Pensioner	83.836	83.836
Omkostninger til social sikring	7.332	7.584
	<b>1.692.169</b>	<b>1.811.420</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1	1
<b>2 Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	176.140	176.140
	<b>176.140</b>	<b>176.140</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Skat af ordinært resultat	0	667.150
Regulering af udskudt skat	214.000	173.907
Regulering af skat vedrørende tidligere år	193.996	0
	<b>407.996</b>	<b>841.057</b>
	2020	2019
<b>4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. juli	880.700	880.700
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. juni	880.700	880.700
Afskrivninger 1. juli	704.560	528.420
Årets afskrivninger	176.140	176.140
Afskrivninger 30. juni	880.700	704.560
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>176.140</b>

## Noter

	2020	2019
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	0	0
Årets tilgang	3.000.000	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. juni	3.000.000	0
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Årets resultatandele	60.377	0
Udbytte til moderselskabet	0	0
Værdireguleringer 30. juni	60.377	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>3.060.377</b>	<b>0</b>

### Informationer, jf. seneste årsregnskab

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
Søhusvej PE ApS Birkerød CVR-nr. 40 98 83 35	100%	3.000.000	81.047	3.060.377

## Noter

	2020	2019
<b>6 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	20.637.258	20.637.258
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. juni	<u>20.637.258</u>	<u>20.637.258</u>
Værdireguleringer 1. juli	25.158.135	24.677.538
Årets resultatandele	-38.620.020	480.597
Udbytte til moderselskabet	0	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>-13.461.885</u>	<u>25.158.135</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>7.175.373</u></b>	<b><u>45.795.393</u></b>

### Informationer, jf. seneste årsregnskab

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
HaNi Holding ApS Birkerød CVR-nr. 21 38 28 09	<u>50%</u>	<u>125.000</u>	<u>-77.645.000</u>	<u>3.315.000</u>

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
PorterHouse Invest ApS Fredensborg CVR-nr. 38 74 09 70	<u>50,02%*</u>	<u>100.000</u>	<u>409.211</u>	<u>11.034.746</u>

\*Der er ikke bestemmende indflydelse i selskabet.  
Indregnet på baggrund af 31/12-2019 regnskab.

## Noter

	2020	2019
<b>7 Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. juli	25.675.709	442.687
Årets tilgang	23.275.317	25.377.099
Årets afgang	0	-144.077
Kostpris 30. juni	<u>48.951.026</u>	<u>25.675.709</u>
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Årets værdireguleringer	0	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>48.951.026</u></b>	<b><u>25.675.709</u></b>
<b>8 Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris 1. januar	0	0
Årets tilgang	15.284.000	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	<u>15.284.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>15.284.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>9 Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skat 1. juli	214.000	387.907
Regulering af udskudt skat i året	-214.000	-173.907
	<u>0</u>	<u>214.000</u>



## Noter

### 10 Eventualforpligtelser

Selskabet ejer kapitalandele i flere kapitalfonde og har forpligtet sig til et investortilsagn i kapitalfondene på i alt 106,4 mio. kr.

Selskabet har afgivet støtterklæring til Sohusvej PE ApS frem til og med den 30. juni 2021 på 34,5 mio.kr. til investortilsagn i kapitalfonde.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 fordele 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.

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.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

#### Koncernregnskab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelse er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

# Anvendt regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning fratrukket årets vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger. De enkelte poster vises ikke særskilt i resultatopgørelsen i henhold til årsregnskabslovens § 32.

### 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 gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes udbytte, renter samt realiserede og urealiserede kursgevinst og tab, vedrørende andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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 foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<u>Brugstid</u>	<u>Forventet restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0

Aktiver med en kostpris under kr. 100.000 indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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 henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Nedskrivning af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Aktiver hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### *Kapitalandele i associerede virksomheder*

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0.

## Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede 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 goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### *Andre værdipapirer og kapitalandele*

Øvrige unoterede kapitalandele måles til kostpris eller nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer**

Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Unoterede kapitalandele måles til kostpris.

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede private equity fonde. Investeringerne måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdiregulering i resultatopgørelsen. Investeringerne værdiansættes på baggrund af den senest modtagne rapportering fra de respektive fonde, som er baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Rapporteringen fra fondene indeholder en værdiansættelse af private equity fonden, hvorfra værdien af Søhusvej A/S' andel af den pågældende fond bestemmes.

Op- eller nedskrivninger af investeringerne i unoterede fonde foretages, når der fra de underliggende fonde rapporteres om realiserede gevinster eller tab, urealiserede op- og nedskrivninger af investeringerne samt afholdt management fee og andre omkostninger. Værdien af fonden reguleres for eventuel skyldig eller hensat carry til private equity selskabet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter samt kontantbeholdninger omregnet til balancedagens valutakurs.

### Udbytte

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

### 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.

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 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.