



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**BH SAMØ INVEST APS**  
**C/O KONTORET, LILLE TORV 6 2., 8000 AARHUS C**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 23. oktober 2023

---

Ole Bjørvig Pedersen

CVR-NR. 28 67 71 89

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	BH Samsø Invest ApS c/o Kontoret Lille Torv 6 2. 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 28 67 71 89 Stiftet: 15. december 2006 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
<b>Direktion</b>	Ole Bjørvig Pedersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Handelsbanken Åboulevarden 11-13 8000 Århus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for BH Samsø 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. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 23. oktober 2023

Direktion:

---

Ole Bjørvig Pedersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i BH Samsø Invest ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BH Samsø Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 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.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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. oktober 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24680

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme. Herunder kontor-, hotel- og boligejendomme.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet afhændede i regnskabsåret 2021/22 en ejendom med avance - som udgjorde 6,0 mio dkr. før skat.

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser før skat et overskud på 270 tkr. (6.662 tkr. i 2021/22) og efter skat et overskud på 211 tkr. (5.212 tkr. i 2021/22), og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på 7.968 tkr. (7.757 tkr. i 2021/22).

Selskabets ejendomme er værdisat på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenterne på området ændrer sig med investors rentekrav, kan ejendommens værdi tilsvarende ændre sig.

Selskabets ejendomme, som bla. omfatter hotel, villaer, ejerboliger mv. har oplevet en god interesse og der er stigning i lejerne/efterspørgsel. Værdien af ejendommene er 42.907 tkr.

Af den samlede gæld pr. 30 juni 2023 på 33,6 mio kr. udgør 17,9 mio gæld til beslægtede selskaber incl. moderselskab som har givet tilsagn om ikke at ville hæve mellemværende før der er likviditet i selskabet hertil. Der er således 15,7 mio kr. i ekstern gæld.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>1.128.102</b>	<b>7.106.242</b>
Af- og nedskrivninger.....		-104.526	-158.021
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		0	500.000
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.023.576</b>	<b>7.448.221</b>
Finansielle indtægter.....	2	11.131	42.387
Finansielle omkostninger.....	3	-764.802	-828.774
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>269.905</b>	<b>6.661.834</b>
Skat af årets resultat.....	4	-58.556	-1.449.383
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>211.349</b>	<b>5.212.451</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		211.349	5.212.451
<b>I ALT</b> .....		<b>211.349</b>	<b>5.212.451</b>



## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsmateriel og inventar.....		450.332	233.611
Investeringsjendomme.....		42.906.675	42.750.000
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>43.357.007</b>	<b>42.983.611</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>43.357.007</b>	<b>42.983.611</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		372.720	361.616
Andre tilgodehavender.....		112.693	8.544.828
Periodeafgrænsningsposter.....		41.535	48.240
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>526.948</b>	<b>8.954.684</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>52.051</b>	<b>25.899</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>578.999</b>	<b>8.980.583</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>43.936.006</b>	<b>51.964.194</b>
<b>PASSIVER</b>			
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		7.843.414	7.632.065
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>7.968.414</b>	<b>7.757.065</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		2.395.921	2.337.365
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.395.921</b>	<b>2.337.365</b>
Prioritetsgæld.....		5.763.108	6.487.362
Banklån.....		8.483.733	8.627.959
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>14.246.841</b>	<b>15.115.321</b>
Prioritetsgæld - kort del.....		724.252	718.108
Banklån - kort del.....		143.000	141.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16.317	5.989
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		10.269.036	9.965.268
Anden gæld.....		7.949.905	15.880.178
Periodeafgrænsningsposter.....		222.320	43.900
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>19.324.830</b>	<b>26.754.443</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>33.571.671</b>	<b>41.869.764</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>43.936.006</b>	<b>51.964.194</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	125.000	7.632.065	7.757.065
Forslag til resultatdisponering.....		211.349	211.349
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>7.843.414</b>	<b>7.968.414</b>

## NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	11.131	42.387	
	<b>11.131</b>	<b>42.387</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	306.595	292.382	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	458.207	536.392	
	<b>764.802</b>	<b>828.774</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Regulering af udskudt skat.....	58.556	1.449.383	
	<b>58.556</b>	<b>1.449.383</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investeringsseje domme	
Kostpris 1. juli 2022.....	2.470.687	41.151.483	
Tilgang.....	321.247	156.675	
Afgang.....	-143.133	0	
<b>Kostpris 30. juni 2023.....</b>	<b>2.648.801</b>	<b>41.308.158</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	2.237.076	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-143.133	0	
Årets afskrivninger .....	104.526	0	
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....</b>	<b>2.198.469</b>	<b>0</b>	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2022.....	0	1.598.517	
<b>Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>1.598.517</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....</b>	<b>450.332</b>	<b>42.906.675</b>	

## NOTER

### Note

#### Materielle anlægsaktiver (fortsat)

5

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Investeringsejendommen	Ferieejendomme
Dagsværdi 30. juni 2023.....	32.406.675	10.500.000

Investeringsejendommene er beliggende på på Samsø og indeholder bl.a. 8 lejemål. Investeringsejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et fastsat afkastkrav. Disse ejendomme er i gennemsnit indregnet til 5,6 % i afkast (værdi 32,4 mio kr.)

Specialejendomme (ferieejendomme) indregnes til forventede værdier ved et evt. salg, og gøres ud fra erfaringer/handler og udbudspriser, disse er indregnet til en gennemsnitlig m2 pris på mellem 27-28 tkr. m2 pr. 30/6-2023 (værdi 10,5 mio kr.)

En række af ejendommene der er udlejet kan evt. frigøres og sælges som enkelte boliger/ejerlejligheder.

Ved beregning er anvendt et afkast i intervallet 5-6 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 5-6 % svarer til afkastkrav for tilsvarende ejendomme i Horsens og Randers området.

#### Langfristede gældsforpligtelser

6

	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Prioritetsgæld.....	6.487.360	724.252	3.289.905	7.205.470
Banklån.....	8.626.733	143.000	7.900.000	8.768.959
	<b>15.114.093</b>	<b>867.252</b>	<b>11.189.905</b>	<b>15.974.429</b>

#### Eventualposter mv.

7

##### Hæftelse i sambeskatningen

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

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

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.487 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, vis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 32.407 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve til sikkerhed for bankmellemværende på i alt 10.000 tkr. Fordelt på hhv. 3.000 tkr. i matr. nr. 7aø med bogført værdi 3.000 tkr., 5.000 tkr. i matr. nr. 7an med bogført værdi 5.000 tkr. og 2.000 tkr. i matr. nr. 7ak med bogført værdi 2.000 tkr.

Der er udstedt afgiftspantebrev nom. 750 tkr. i ejendom med opført værdi 21.032 tkr. Afgiftspantebrevet ligger i eget depot.

Der er udstedt afgiftspantebrev nom. 500 tkr. i ejendom med opført værdi 5.500 tkr. Afgiftspantebrevet ligger i eget depot.

Der er udstedt afgiftspantebrev nom. 194 tkr. i ejendomme med opført værdi 32.407 tkr. Afgiftspantebrevet ligger i eget depot.

Der er udstedt afgiftspantebrev nom. 48 tkr. i ejendomme med opført værdi 32.407 tkr. Afgiftspantebrevet ligger i eget depot.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BH Samsø Invest ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

### Andre driftsindtægter

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af 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

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav. Specialejendomme (ferieejendomme) indregnes til forventede værdier ved et evt. salg, og gøres ud fra handler og udbudspriser.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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