

## **Proximus A/S**

**Langelinie 5  
5230 Odense M**

**CVR-nummer 32779514**

## **Årsrapport**

**1. juli 2022 - 30. juni 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
Den 30/11 2023

---

Jes Jessen Petersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|  |          |
|--|----------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                 | <b>2</b> |
| <b>Påtegninger</b>                         |          |
| Ledespåtegning                             | 3        |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4        |
| <b>Ledelsesberetning</b>                   | <b>7</b> |
| <b>Årsregnskab</b>                         |          |
| Resultatopgørelse                          | 8        |
| Aktiver                                    | 9        |
| Passiver                                   | 10       |
| Egenkapitalopgørelse                       | 11       |
| Noter                                      | 12       |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 15       |

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

Proximus A/S  
Langelinie 5  
5230 Odense M

Hjemstedskommune: Odense  
CVR-nummer: 32779514  
Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023

### Bestyrelse

Ole Vorm  
Jørn Frøhlich  
Jes Jessen Petersen

### Direktion

Jes Jessen Petersen

### Revisor

Dansk Revision Odense  
Godkendt revisionsaktieselskab  
Langelinie 79  
5230 Odense M

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Proximus A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor 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 vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense M, 24. november 2023

### Direktionen:

Jes Jessen Petersen

### Bestyrelsen:

Ole Vorm  
Formand

Jørn Frøhlich

Jes Jessen Petersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejerne i Proximus A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Proximus A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, 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 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 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 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. Fejlinformation 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 fejl-information i ledelsesberetningen.

Odense M, 24. november 2023

### Dansk Revision Odense

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 82218912

Peter Dalsgaard

Partner, registreret revisor

mne1025

## Ledelsesberetning

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været investering, projektudvikling, handel med fast ejendom og hermed beslægtet virksomhed.

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

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

### **Hændelser efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.



| Note                                    | Resultatopgørelse  | 2022/23<br>DKK     | 2021/22<br>1.000 DKK |
|---|--|--------------------|----------------------|
| <b>Perioden 1. juli - 30. juni</b>      |  |                    |                      |
|   | <b>Bruttofortjeneste/bruttotab</b>   | <b>-727.905</b>    | <b>-800</b>          |
| 1                                       | Personaleomkostninger  | -1.218.886         | -1.657               |
|   | <b>Resultat før finansielle poster</b>   | <b>-1.946.791</b>  | <b>-2.457</b>        |
|   | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder                             | -8.440.381         | 17.688               |
| 2                                       | Finansielle indtægter  | 734.741            | 844                  |
| 3                                       | Finansielle omkostninger   | -1.078.103         | -646                 |
|   | <b>Resultat før skat</b>   | <b>-10.730.534</b> | <b>15.429</b>        |
| 4                                       | Skat af årets resultat   | 490.595            | 468                  |
|   | <b>Årets resultat</b>  | <b>-10.239.939</b> | <b>15.897</b>        |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b> |  |                    |                      |
|   | Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -8.440.381         | 17.688               |
|   | Overført resultat  | -1.799.558         | -1.790               |
|   | <b>Resultatdisponering i alt</b>   | <b>-10.239.939</b> | <b>15.897</b>        |

| Note                        | Balance  | 2022/23<br>DKK    | 2021/22<br>1.000 DKK |
|-----------------------------|--|-------------------|----------------------|
| <b>Aktiver pr. 30. juni</b> |  |                   |                      |
| 5                           | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder         | 52.611.994        | 59.265               |
| 6                           | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder     | 0                 | 20.887               |
| 7                           | Deposita   | 133.980           | 134                  |
|                             | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                 | <b>52.745.974</b> | <b>80.287</b>        |
|                             | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                       | <b>52.745.974</b> | <b>80.287</b>        |
|                             | Udskudte skatteaktiver                           | 5.000             | 5                    |
|                             | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 1.656.222         | 1.599                |
|                             | Tilgodehavende skat                              | 477.547           | 65                   |
|                             | Andre tilgodehavender                            | 6.688.140         | 1.578                |
|                             | Periodeafgrænsningsposter                        | 173.400           | 0                    |
|                             | <b>Tilgodehavender</b>                           | <b>9.000.309</b>  | <b>3.247</b>         |
|                             | <b>Likvide beholdninger</b>                      | <b>0</b>          | <b>71</b>            |
|                             | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <b>9.000.309</b>  | <b>3.318</b>         |
|                             | <b>Aktiver i alt</b>                             | <b>61.746.283</b> | <b>83.605</b>        |

| Note | Balance  | 2022/23<br>DKK    | 2021/22<br>1.000 DKK |
|------|--|-------------------|----------------------|
|      | <b>Passiver pr. 30. juni</b>                               |                   |                      |
|      | Virksomhedskapital   | 500.000           | 500                  |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 21.274.893        | 37.784               |
|      | Overført resultat  | 16.701.211        | 7.825                |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b>38.476.104</b> | <b>46.109</b>        |
|      | Selskabsskat   | 1.165.627         | 1.135                |
|      | Anden gæld   | 314.033           | 303                  |
| 8    | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | <b>1.479.660</b>  | <b>1.438</b>         |
|      | Kreditinstitutter  | 5.660.902         | 28.438               |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser                   | 65.000            | 60                   |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                          | 15.929.875        | 4.779                |
|      | Anden gæld   | 134.743           | 92                   |
|      | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                      | 0                 | 2.688                |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     | <b>21.790.519</b> | <b>36.058</b>        |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            | <b>23.270.179</b> | <b>37.496</b>        |
|      | <b>Passiver i alt</b>                                      | <b>61.746.283</b> | <b>83.605</b>        |
| 9    | Eventualforpligtelser                                      |                   |                      |
| 10   | Kontraktlige forpligtelser                                 |                   |                      |
| 11   | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                      |                   |                      |

## Egenkapitaloppgørelse

---

| Egenkapital  | Virksom-<br>hedskapi-<br>tal | Reserver<br>for netto-<br>opskriv-<br>ninger | Overført<br>resultat | I alt         |
|--|------------------------------|--|----------------------|---------------|
|  | 1.000 DKK                    | 1.000 DKK                                    | 1.000 DKK            | 1.000 DKK     |
| Perioden 1. juli - 30. juni                          |                              |  |                      |               |
| Saldo primo  | 500                          | 37.784                                       | 7.825                | 46.109        |
| Modtaget udbytte fra kapitalandele                   | 0                            | -10.676                                      | 10.676               | 0             |
| Årets henlæggelse til reserve, ej resultatdisponeret | 0                            | 2.607  | 0                    | 2.607         |
| Årets resultat                                       | 0                            | -8.440                                       | -1.800               | -10.240       |
| <b>Egenkapital ultimo</b>                            | <b>500</b>                   | <b>21.275</b>                                | <b>16.701</b>        | <b>38.476</b> |

|   | 2022/23          | 2021/22      |
|---|------------------|--------------|
| <b>Noter</b>  | DKK              | 1.000 DKK    |
| <b>1</b>  |                  |              |
| <b>Personaleomkostninger</b>  |                  |              |
| Løn og gager  | 1.071.119        | 1.509        |
| Andre omkostninger til social sikring   | 17.180           | 33           |
| Øvrige personaleomkostninger  | 130.588          | 115          |
| <b>Personaleomkostninger i alt</b>  | <b>1.218.886</b> | <b>1.657</b> |
| Selskabet har i regnskabsåret haft gennemsnitligt 2 beskæftigede (sidste år 2). |                  |              |
| <b>2</b>  |                  |              |
| <b>Finansielle indtægter</b>  |                  |              |
| Renteindtægter, tilknyttede virksomheder  | 614.631          | 844          |
| Andre finansielle indtægter   | 120.109          | 0            |
| <b>Finansielle indtægter i alt</b>  | <b>734.741</b>   | <b>844</b>   |
| <b>3</b>  |                  |              |
| <b>Finansielle omkostninger</b>   |                  |              |
| Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder                                     | 220.671          | 122          |
| Andre finansielle omkostninger  | 857.432          | 524          |
| <b>Finansielle omkostninger i alt</b>   | <b>1.078.103</b> | <b>646</b>   |
| <b>4</b>  |                  |              |
| <b>Skat af årets resultat</b>   |                  |              |
| Skat af årets resultat  | -490.595         | -468         |
| <b>Skat af årets resultat i alt</b>   | <b>-490.595</b>  | <b>-468</b>  |

| Noter   | 2022/23                  | 2021/22              |
|---|--------------------------|----------------------|
|   | DKK                      | 1.000 DKK            |
| <b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>         |                          |                      |
| Kostpris 1. juli  | 20.130.001               | 20.130               |
| Tilgang i årets løb                                       | 0                        | 54                   |
| Afgang i årets løb  | 0                        | -54                  |
| Kostpris 30. juni   | <u>20.130.001</u>        | <u>20.130</u>        |
| Værdireguleringer 1. juli                                 | 39.135.269               | 23.293               |
| Årets resultatandel                                       | -8.440.381               | 17.688               |
| Værdiregulering på afhændede aktiver                      | 0                        | 54                   |
| Udloddet udbytte  | -820.000                 | -8.960               |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                              | 2.607.106                | 7.061                |
| Værdireguleringer 30. juni                                | <u>32.481.994</u>        | <u>39.135</u>        |
| <b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>     | <b><u>52.611.994</u></b> | <b><u>59.265</u></b> |
| Navn  | Hjemsted                 | Ejerandel            |
| Damhushave ApS  | Odense                   | 100%                 |
| Anpartsselskabet af 12. maj 2016                          | Odense                   | 100%                 |
| Promenadebyen I ApS                                       | Odense                   | 80%                  |
| <b>6 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>     |                          |                      |
| Kostpris 1. juli  | 20.887.277               | 20.999               |
| Afgang i årets løb  | -20.887.277              | -111                 |
| Kostpris 30. juni   | <u>0</u>                 | <u>20.887</u>        |
| <b>Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt</b> | <b><u>0</u></b>          | <b><u>20.887</u></b> |
| <b>7 Deposita</b>   |                          |                      |
| Deposita 1. juli  | 133.980                  | 60                   |
| Tilgang i årets løb                                       | 0                        | 74                   |
| <b>Deposita i alt</b>                                     | <b><u>133.980</u></b>    | <b><u>134</u></b>    |
| <b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>                  |                          |                      |
| Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år      | 314.033                  | 303                  |

| Noter | 2022/23 | 2021/22   |
|-------|---------|-----------|
|       | DKK     | 1.000 DKK |

---

## 9 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders lån til realkreditinstitut TDKK 219.451.

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitut:

Dattervirksomheders lån udgør pr. 30. juni 2023 TDKK 0.

Dattervirksomheders garantistillelse gennem pengeinstitut udgør pr. 30. juni 2023 TDKK 18.500.

Selskabet er sambeskattet med de andre selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de andre selskaber i koncernen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør TDKK 1.165 pr. 30. juni 2023. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid 12 mdr. med en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 19, i alt TDKK 230.

Selskabet har en huslejeforpligtelse. Huslejeforpligtelsen er opgjort til TDKK 131 og har en resterende løbetid på 3-6 måneder.

## 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider størrelsesgrænserne.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Bruttofortjeneste/tab

Nettoomsætningen fratrukket direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger og tillagt andre driftsindtægter, er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste" eller "Bruttotab".

### Andre eksterne omkostninger

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

### Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

### Resultat fra tilknyttede virksomheder

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

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

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

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 regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

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

Deposita måles til kostpris.

#### Væsentlig regnskabspraksis i tilknyttede virksomheder (investeringsejendomme)

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. For projektejendomme (se definition nedenfor) omfatter kostpris endvidere bl.a. nedrivningsomkostninger, omkostninger til arkitekter, ingeniører, landinspektører mv. og renter frem til det tidspunkt, hvor ejendommen er færdigopført.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Årets dagsværdiregulering foretages over resultatopgørelse.

Alle omkostninger, der kan henføres til de enkelte ejendommers drift, indgår i resultatopgørelsen.

#### Dagsværdi for udlejningsejendomme

Dagsværdien for udlejningsejendomme opgøres ved anvendelse af en forenklet afkastbaseret model, "normal-

## Anvendt regnskabspraksis

---

indtjeningsmodellen”, hvor ejendomsværdien tager udgangspunkt i et beregnet normalafkast, som er kapitaliseret med en kapitaliseringsfaktor. Den beregnede værdi er korrigeret for udskudt vedligeholdelse og tomgangsleje mv.

De forventede fremtidige pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsf forhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, kundernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom.

### *Dagsværdi for projektejendomme*

Projektejendomme omfatter ejendomme, der er anskaffet med henblik på opførelse, ombygning og/eller renovering. Projektejendomme er ikke udlejede, hvorfor ”normal-indtjeningsmodellen” ikke kan anvendes.

Dagsværdi for projektejendomme opgøres ud fra prisen for sammenlignelige ejendomme eller salgsemner på et tilsvarende stadium.

Såfremt dagsværdien af en projektejendom ikke kan måles pålideligt, måles ejendommen til kostpris, indtil dagsværdien af projektejendommen som helhed kan opgøres pålideligt.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontantbeholdning og bankindeståender.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld måles til nominel værdi.

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæs-

## Anvendt regnskabspraksis

---

sig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.