

## **Moritz Finans ApS**

Dronningensvej 15

5800 Nyborg

CVR-nr. 35142967

## **Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.11.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Erik Moritz Hansen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	6
Balance pr. 30.06.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Moritz Finans ApS  
Dronningensvej 15  
5800 Nyborg

CVR-nr.: 35142967

Hjemsted: Nyborg

Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

### Direktion

Erik Moritz Hansen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Moritz Finans ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 06.11.2018

### Direktion

Erik Moritz Hansen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Moritz Finans ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Moritz Finans ApS for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, 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. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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 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 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.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## 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.

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.

Kolding, den 06.11.2018

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Morten Aamand Lund

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne41365

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive investeringsvirksomhed samt øvrigt efter direktionens skøn hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 4.260 t.kr. mod et overskud på 1.121 t.kr. sidste år. Resultatet vurderes ikke tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 148.458 t.kr. pr. 30.06.2018.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>13.477.727</b>	<b>6.975.834</b>
Personaleomkostninger	1	(85.858)	(638.644)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.020.515)</u>	<u>(2.511.319)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>11.371.354</b>	<b>3.825.871</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	359.425
Andre finansielle indtægter	3	5.883.266	12.531.326
Nedskrivning af finansielle aktiver		(21.786.237)	(13.066.976)
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.194.562)</u>	<u>(2.171.391)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(5.726.179)</b>	<b>1.478.255</b>
Skat af årets resultat	5	<u>1.465.791</u>	<u>(357.724)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>(4.260.388)</b>	<b>1.120.531</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(4.260.388)</u>	<u>1.120.531</u>
		<b>(4.260.388)</b>	<b>1.120.531</b>



**Balance pr. 30.06.2018**

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		80.461.630	115.435.324
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		441.324	184.625
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>80.902.954</u></b>	<b><u>115.619.949</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.000.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	65.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.443.508	19.783.682
Andre værdipapirer og kapitalandele		124.455.626	120.931.115
Andre tilgodehavender		0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>133.944.134</u></b>	<b><u>140.779.797</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>214.847.088</u></b>	<b><u>256.399.746</u></b>
Udskudt skat		2.194.750	495.925
Andre tilgodehavender		190.057	1.105.169
Periodeafgrænsningsposter		47.905	68.106
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>2.432.712</u></b>	<b><u>1.669.200</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>12.574.810</u></b>	<b><u>4.426.851</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>15.007.522</u></b>	<b><u>6.096.051</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>229.854.610</u></b>	<b><u>262.495.797</u></b>

## Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		60.000.000	60.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>88.457.980</u>	<u>92.718.368</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>148.457.980</u></b>	<b><u>152.718.368</u></b>
Andre hensatte forpligtelser	8	<u>7.000.000</u>	<u>0</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>7.000.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>39.950.223</u>	<u>42.385.744</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>39.950.223</u></b>	<b><u>42.385.744</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.420.713	2.394.774
Bankgæld		26.303.732	57.422.074
Deposita		548.369	1.567.893
Leverandører af varer og tjenesteydelser		153.193	114.522
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.360.671	3.209.349
Skyldig selskabsskat		1.289.111	1.301.630
Anden gæld		341.459	309.268
Periodeafgrænsningsposter		<u>29.159</u>	<u>1.072.175</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>34.446.407</u></b>	<b><u>67.391.685</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>74.396.630</u></b>	<b><u>109.777.429</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>229.854.610</u></b>	<b><u>262.495.797</u></b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

**Egenkapitaloppgørelse for 2017/18**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	60.000.000	92.718.368	152.718.368
Årets resultat	0	(4.260.388)	(4.260.388)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>60.000.000</b>	<b>88.457.980</b>	<b>148.457.980</b>

## Noter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	85.855	637.905
Andre personaleomkostninger	3	739
	<b>85.858</b>	<b>638.644</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.020.515	2.511.319
	<b>2.020.515</b>	<b>2.511.319</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	609.952	863.225
Renteindtægter i øvrigt	1.072.234	3.574.166
Dagsværdireguleringer	2.788.524	5.528.092
Øvrige finansielle indtægter	1.412.556	2.565.843
	<b>5.883.266</b>	<b>12.531.326</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	744.393	1.892.413
Valutakursreguleringer	125	0
Dagsværdireguleringer	0	28.079
Øvrige finansielle omkostninger	450.044	250.899
	<b>1.194.562</b>	<b>2.171.391</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	233.034	1.639.242
Ændring af udskudt skat	(1.698.825)	(1.281.518)
	<b>(1.465.791)</b>	<b>357.724</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	123.053.904	527.500
Tilgange	0	540.397
Afgange	(34.222.830)	(527.500)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>88.831.074</b>	<b>540.397</b>
Af- og nedskrivninger primo	(7.618.580)	(342.875)
Årets afskrivninger	(1.921.442)	(99.073)
Tilbageførsel ved afgang	1.170.578	342.875
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(8.369.444)</b>	<b>(99.073)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>80.461.630</b>	<b>441.324</b>

## Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	0	0	2.871.250	30.679.711
Overførsler	25.000	10.254.039	(25.000)	(10.254.039)
Tilgange	0	80.522	0	4.128.446
Afgange	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>25.000</b>	<b>10.334.561</b>	<b>2.846.250</b>	<b>24.554.118</b>
Opskrivninger primo	0	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	0	(2.806.250)	(10.896.029)
Overførsler	0	(3.254.039)	0	3.254.039
Årets nedskrivninger	0	(80.522)	(20.000)	(14.468.620)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(3.334.561)</b>	<b>(2.826.250)</b>	<b>(22.110.610)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.000</b>	<b>7.000.000</b>	<b>20.000</b>	<b>2.443.508</b>

## Noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	106.491.998	2.170.948
Overførsler	0	0
Tilgange	101.368.065	217.095
Afgange	<u>(100.632.078)</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>107.227.985</u></b>	<b><u>2.388.043</u></b>
Opskrivninger primo	14.439.117	0
Dagsværdireguleringer	<u>2.788.524</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>17.227.641</u></b>	<b><u>0</u></b>
Nedskrivninger primo	0	(2.170.948)
Overførsler	0	0
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>(217.095)</u>
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(2.388.043)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>124.455.626</u></b>	<b><u>0</u></b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Ejendomsselskabet Studsgade Århus ApS	Århus	ApS	100,0

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Ejendomsselskabet Sofienlystvej, Malling ApS	Århus	ApS	40,0
Ejendomsselskabet Skt. Pauls Gade 25 ApS	Århus	ApS	40,0
Nordic Design Village A/S	Kolding	A/S	30,0

## Noter

### 8. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører forventede forpligtelser knyttet til sikkerhedsstillelser overfor associerede virksomheder.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	2.420.713	2.394.774	39.950.223	30.378.162
	<b><u>2.420.713</u></b>	<b><u>2.394.774</u></b>	<b><u>39.950.223</u></b>	<b><u>30.378.162</u></b>

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet er fra 01.07.2017 administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2017/18 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

I forbindelse med investering i andre værdipapirer og kapitalandele har selskabet givet tilsagn om at indskyde yderligere et beløb på op til 25,1 mio. kr.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den pantsatte værdi af pantsatte ejendomme udgør 80.462 t.kr.

Andre værdipapirer og kapitalandele med en samlet regnskabsmæssig værdi på 91.584 t.kr. samt likvide beholdninger på 6.163 t.kr. er stillet til sikkerhed for bankgæld, garantier hos selskabets bankforbindelse samt associeret virksomheds mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Ejendomsselskabet Skt. Pauls Gade 25 ApS' samlede mellemværende med pengeinstitut og realkreditgæld. Ejendomsselskabet Skt. Pauls Gade 25 ApS har pr. 30.06.2018 bankgæld på 6.315 t.kr.



## 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.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning vedrørende udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen indtjenes. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### 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.

### 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 associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede forpligtelser knyttet til sikkerhedsstillelser overfor associerede virksomheder.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.