

# CCR-Invest ApS

Birchs Allé 5, 5800 Nyborg  
CVR-nr. 78 48 46 16

## Årsrapport for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 18.09.17

Finn Ravn  
Dirigent

---

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3       |
| Ledelsespåtegning                   | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6   |
| Ledelsesberetning                   | 7       |
| Resultatopgørelse                   | 8       |
| Balance                             | 9 - 10  |
| Egenkapitalopgørelse                | 11      |
| Noter                               | 12 - 21 |

---

---

**Selskabet**

---

CCR-Invest ApS  
Birchs Allé 5  
5800 Nyborg  
Danmark  
Hjemsted: Nyborg  
CVR-nr.: 78 48 46 16  
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

---

**Direktion**

---

Finn Ravn

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 for CCR-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. 30.04.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 14. september 2017

**Direktionen**

Finn Ravn

**Til kapitalejerne i CCR-Invest ApS****ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CCR-Invest ApS for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

**Revisors ansvar**

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

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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 14. september 2017

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans-Erik Andersen  
Statsaut. revisor

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel, investering og finansiering.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.16 - 30.04.17 udviser et resultat på DKK 5.904.410 mod DKK 2.019.359 for tiden 01.05.15 - 30.04.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.957.706.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

| Note  | 2016/17<br>DKK   | 2015/16<br>DKK   |
|---|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                | <b>607.646</b>   | <b>462.683</b>   |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver       | -97.475          | -85.358          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                  | <b>510.171</b>   | <b>377.325</b>   |
| 1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.473.628        | 738.496          |
| 2 Andre finansielle indtægter                           | 6.306.384        | 4.390.014        |
| 3 Andre finansielle omkostninger                        | -2.376.964       | -3.490.888       |
| <b>Resultat før skat</b>                                | <b>5.913.219</b> | <b>2.014.947</b> |
| Skat af årets resultat                                  | -8.809           | 4.412            |
| <b>Årets resultat</b>                                   | <b>5.904.410</b> | <b>2.019.359</b> |

## Forslag til resultatdisponering

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.473.628        | 738.496          |
| Overført resultat                                      | 4.430.782        | 1.280.863        |
| <b>I alt</b>   | <b>5.904.410</b> | <b>2.019.359</b> |



|  | 30.04.17<br>DKK   | 30.04.16<br>DKK   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>AKTIVER</b>                               |                   |                   |
| Note   |                   |                   |
| Investeringsejendomme                        | 15.129.263        | 13.541.676        |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>15.129.263</b> | <b>13.541.676</b> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 9.898.318         | 8.424.690         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>9.898.318</b>  | <b>8.424.690</b>  |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>25.027.581</b> | <b>21.966.366</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 0                 | 274               |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 11.805.687        | 11.461.832        |
| Tilgodehavende selskabsskat                  | 548.615           | 494.562           |
| Andre tilgodehavender                        | 0                 | 695.659           |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>12.354.302</b> | <b>12.652.327</b> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 48.395.151        | 42.004.313        |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>48.395.151</b> | <b>42.004.313</b> |
| <sup>4</sup> <b>Likvide beholdninger</b>     | <b>85.567</b>     | <b>891.347</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>60.835.020</b> | <b>55.547.987</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>85.862.601</b> | <b>77.514.353</b> |

| <b>PASSIVER</b> |  | 30.04.17          | 30.04.16          |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
|                 |  | DKK               | DKK               |
| Note            |  |                   |                   |
|                 | Selskabskapital  | 700.000           | 700.000           |
|                 | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 7.635.818         | 6.162.190         |
|                 | Overført resultat                                      | 3.621.888         | -808.894          |
|                 | <b>Egenkapital i alt</b>                               | <b>11.957.706</b> | <b>6.053.296</b>  |
| 5               | Gæld til realkreditinstitutter                         | 9.896.797         | 9.768.079         |
| 5               | Gæld til øvrige kreditinstitutter                      | 4.738.658         | 4.301.816         |
| 5               | Deposita   | 404.336           | 341.736           |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>15.039.791</b> | <b>14.411.631</b> |
| 5               | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser     | 38.653            | 224.022           |
|                 | Gæld til øvrige kreditinstitutter                      | 10.365.388        | 10.466.676        |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser               | 0                 | 2.097             |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder                      | 6.447.976         | 6.409.610         |
|                 | Anden gæld   | 42.013.087        | 39.947.021        |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>58.865.104</b> | <b>57.049.426</b> |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                        | <b>73.904.895</b> | <b>71.461.057</b> |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                                  | <b>85.862.601</b> | <b>77.514.353</b> |

- 6 Afledte finansielle instrumenter
- 7 Eventualforpligtelser
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

**Egenkapitalopgørelse**

| Beløb i DKK                                  | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat |
|--|-----------------|--|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.05.15 - 30.04.16 |                 |  |                   |
| Saldo pr. 01.05.15                           | 700.000         | 5.423.694  | -2.089.757        |
| Forslag til resultatdisponering              | 0               | 738.496  | 1.280.863         |
| Saldo pr. 30.04.16                           | 700.000         | 6.162.190  | -808.894          |
| Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17 |                 |  |                   |
| Saldo pr. 01.05.16                           | 700.000         | 6.162.190  | -808.894          |
| Forslag til resultatdisponering              | 0               | 1.473.628  | 4.430.782         |
| Saldo pr. 30.04.17                           | 700.000         | 7.635.818  | 3.621.888         |

|   | 2016/17<br>DKK | 2015/16<br>DKK |
|---|----------------|----------------|
| <b>1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                |                |
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder                     | 1.473.628      | 738.496        |
| I alt   | 1.473.628      | 738.496        |

**2. Finansielle indtægter**

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder                        | 343.855   | 333.840   |
| Renteindtægter i øvrigt                                 | 259.803   | 684.722   |
| Valutakursreguleringer                                  | 32.812    | 817       |
| Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter | 697.683   | 585.269   |
| Øvrige finansielle indtægter                            | 4.972.231 | 2.785.366 |
| Øvrige finansielle indtægter                            | 5.962.529 | 4.056.174 |
| I alt   | 6.306.384 | 4.390.014 |

**3. Finansielle omkostninger**

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder                        | 209.638   | 186.688   |
| Renteomkostninger i øvrigt                              | 637.631   | 838.129   |
| Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter | 698.967   | 684.571   |
| Øvrige finansielle omkostninger                         | 830.728   | 1.781.500 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt                   | 2.167.326 | 3.304.200 |
| I alt   | 2.376.964 | 3.490.888 |

#### 4. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestående på t.DKK 86, som er pantsat for alt mellemværende med kreditinstitutter.

#### 5. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK                       | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>30.04.17 | Gæld i alt<br>30.04.16 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter    | 38.653              | 9.488.221              | 9.935.450              | 9.992.101              |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 0                   | 0                      | 4.738.658              | 4.301.816              |
| Deposita                          | 0                   | 0                      | 404.336                | 341.736                |
| I alt                             | 38.653              | 9.488.221              | 15.078.444             | 14.635.653             |

#### 6. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet indgår alene renteswap med det formål at afdække renterisikoen på langfristet gæld.

#### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet FIRA Nyborg Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 9.897 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.129.

Der er i grundejerforeningen Blegdamsgade 5 A-B og ejerforeningen Frederiksgade afgivet ejerpantebrev på henholdsvis t.DKK 41 og t.DKK 39,

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er værdipapirer og likvider deponeret. Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer og likvider udgør t.DKK 48.481.

## 9. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver*

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv/negativ påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 på t.DKK 0. Pr. 30.04.17 forøges/reduceres egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen forøges/reduceres med t.DKK 0.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

**9. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

**Lejeindtægter**

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|           | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|-----------|-----------------|----------------------------|
| Bygninger | 100             | 25                         |



## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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 virksom-

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

heder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

#### *Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen for investeringsejendomme opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Investeringsejendomme afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

- Bygninger (brugstid 100 år, restværdi DKK 7.214.187)

Grunde afskrives ikke.

Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter for-

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.