

**TR Søhus Invest ApS**  
**Melbavænget 7**  
**5270 Odense N**

**CVR-nummer 81631913**

**Årsrapport**  
**2. april 2018 - 1. april 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 13.09.2019



Rene Bo Rasmussen

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegning og erklæring</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors reviewklæring	4
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Aktiver	8
Passiver	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

TR Søhus Invest ApS  
Melbavænget 7  
5270 Odense N

Hjemstedskommune: Odense  
CVR-nummer: 81631913  
Regnskabsperiode: 2. april 2018 - 1. april 2019

### Direktion

Rene Bo Rasmussen  
Thomas Bo Rasmussen

### Revisor

Dansk Revision Odense  
Godkendt revisionsaktieselskab  
Langelinie 79  
5230 Odense M

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 2. april 2018 - 1. april 2019 for TR Søhus Invest ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2018 - 1. april 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense N, 9. september 2019

Direktionen:



Rene Bo Rasmussen



Thomas Bo Rasmussen

## Den uafhængige revisors reviewerklæring

---

### Til kapitalejerne i TR Søhus Invest ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for TR Søhus Invest ApS for regnskabsåret 2. april 2018 - 1. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

### 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 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 review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Grundlag for konklusion med Forbehold

Årsregnskabet for 2017/18 var forsynet med en påtegning med forbehold vedrørende måling af "Andre tilgodehavender" på TDKK 594. Vi tager derfor forbehold for rigtigheden af primobalancen pr. 2. april 2018 samt sammenligningstallene 2017/18.

Vi tager forbehold for målingen af "Andre tilgodehavender", der indgår i regnskabet pr. 1. april 2019 med TDKK 485. Af disse tilgodehavender har vi ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet bevis for TDKK 475, idet vi ikke har haft adgang til de nødvendige finansielle oplysninger m.v. med henblik på måling af disse tilgodehavender. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at vurdere værdiansættelse, tilstedeværelse og klassifikation samt afgøre om eventuelle ændringer af "Andre tilgodehavender" for de TDKK 475 er nødvendige.

### Konklusion med Forbehold

Ved det udførte review er vi bortset fra indvirkningen af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med Forbehold, ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2018 - 1. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors reviewerklæring

---

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 10 i regnskabet. Det fremgår heraf, at selskabet har udlån på TDKK 1.324 til pantebrevsdebitorer. Det har ikke været muligt at få oplysninger om disse pantebrevsdebitorers betalingsevne og -vilje, hvorfor målingen af tilgodehavender er forbundet med væsentlig usikkerhed.

Odense M, 9. september 2019

### Dansk Revision Odense

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 82218912



Karin Astrup  
Partner, registreret revisor  
mne11061

## Ledelsesberetning

---

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været udlejning og drift af ejendomme og formueforvaltning.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

### Kapitalberedskab og sikring af fortsat drift

Selskabets gældsforpligtelser overstiger selskabets aktiver med TDKK 4.065. Ledelsen har besluttet at retablering af egenkapitalen skal ske ved fremtidige driftsoverskud.

Virksomhedens fortsatte finansiering er sikret, da selskabets ejere har afgivet erklæring om, at ville sikre det kommende års drift, ved at lade den nuværende finansiering på TDKK 13.050 henstå uden afvikling samt på anfordring af én eller flere gange, at tilføre selskabet den likviditet, som måtte være nødvendig, for at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder.

I 2019/2020 vil der fortsat være behov for stram likviditetsstyring, da etablerede rammer ikke giver plads til væsentlige uforudsete udgifter.

Det er ledelsens vurdering, at den fortsatte drift og finansiering er sikret jævnfør ovenstående og at årsregnskabet aflægges under forudsætning af fortsat drift. Der henvises til note 9.

### Nedskrivninger

Selskabets ledelse har i regnskabsåret valgt at nedskrive "Andre værdipapirer og kapitalandele" samt "Andre tilgodehavender" med yderligere TDKK 251. Tilsvarende var beløbet i 2017/18 TDKK 433.

Der er i indeværende år tilbageført nedskrivninger med TDKK 1.466, idet tabet er konstateret og indregnet under "Finansielle omkostninger"

Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger indregnes i "Nedskrivning af omsætningsaktiver".

Der har ikke været andre 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	2018/19 DKK	2017/18 1.000 DKK
	<b>Perioden 2. april - 1. april</b>		
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.583.799</b>	<b>1.427</b>
1	Personaleomkostninger	-873.592	-864
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-506.152	-522
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	877.086	-533
	Andre driftsomkostninger	-20.000	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.061.141</b>	<b>-492</b>
	Finansielle indtægter	356.906	334
	Finansielle omkostninger	-1.533.555	-79
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-115.509</b>	<b>-237</b>
	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-115.509</b>	<b>-237</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
	Overført resultat	-115.509	-237
	<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>-115.509</b>	<b>-237</b>
2	Særlige poster		



Note	Balance	2018/19 DKK	2017/18 1.000 DKK
	<b>Aktiver pr. 1. april</b>		
3	Grunde og bygninger	9.318.914	9.654
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	596.755	738
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9.915.669</b>	<b>10.392</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.915.669</b>	<b>10.392</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	172.874	2
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	591.689	0
	Andre tilgodehavender	485.000	595
	Periodeafgrænsningsposter	55.903	50
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>1.305.467</b>	<b>646</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.323.622	1.133
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>1.323.622</b>	<b>1.133</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>9.129</b>	<b>9</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>2.638.217</b>	<b>1.788</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.553.887</b>	<b>12.180</b>

Note	Balance	2018/19 DKK	2017/18 1.000 DKK
	<b>Passiver pr. 1. april</b>		
	Virksomhedskapital	200.000	200
	Overført resultat	-4.265.139	-4.150
7	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-4.065.139</b>	<b>-3.950</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	2.585.279	3.115
	Anden gæld	13.068.126	12.101
8	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>15.653.405</b>	<b>15.215</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	529.000	529
	Kreditinstitutter	15.688	118
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.500	8
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	47.100	47
	Anden gæld	366.333	213
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>965.621</b>	<b>915</b>
	<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>16.619.026</b>	<b>16.130</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>12.553.887</b>	<b>12.180</b>
9	Usikkerhed om going concern		
10	Usikkerhed ved indregning og måling		
11	Eventualforpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2018/19	2017/18
	DKK	1.000 DKK
<b>1</b>		
<b>Personaleomkostninger</b>		
Løn og gager	747.107	718
Pensioner	114.000	137
Andre omkostninger til social sikring	12.037	9
Øvrige personaleomkostninger	448	0
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>873.592</b>	<b>864</b>
Gennemsnitlig antal beskæftigede	2	2
<b>2</b>		
<b>Særlige poster</b>		
Selskabets ledelse har i regnskabsåret valgt at nedskrive "Andre værdipapirer og kapitalandele" samt "Andre tilgodehavender" med yderligere TDKK 251. Tilsvarende var beløbet i 2017/18 TDKK 433.		
Der er i indeværende år tilbageført nedskrivninger med TDKK 1.466, idet tabet er konstateret og indregnet under "Finansielle omkostninger"		
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger indregnes i "Nedskrivning af omsætningsaktiver".		
<b>3</b>		
<b>Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 2. april	20.593.451	20.593
Afgang i årets løb	-20.000	0
Kostpris 1. april	20.573.451	20.593
Af- og nedskrivninger 2. april	-10.939.747	-10.624
Årets af- og nedskrivninger	-314.790	-315
Afskrivninger 1. april	-11.254.537	-10.940
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>9.318.914</b>	<b>9.654</b>

Noter	2018/19	2017/18
	DKK	1.000 DKK
<b>4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 2. april	1.478.249	1.478
Tilgang i årets løb	426.180	0
Afgang i årets løb	-549.569	0
Kostpris 1. april	<u>1.354.860</u>	<u>1.478</u>
Af- og nedskrivninger 2. april	-739.799	-533
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	173.056	0
Årets af- og nedskrivninger	-191.362	-207
Afskrivninger 1. april	<u>-758.105</u>	<u>-740</u>
<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt</b>	<b><u>596.755</u></b>	<b><u>738</u></b>
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 2. april	<u>957.480</u>	<u>957</u>
Kostpris 1. april	<u>957.480</u>	<u>957</u>
Værdireguleringer 2. april	-957.480	-957
Værdireguleringer 1. april	<u>-957.480</u>	<u>-957</u>
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Navn	Hjemsted	Ejerandel
TR Stige Invest ApS	Odense	100%
<b>6 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 2. april	2.310.000	2.310
Afgang i årets løb	-2.297.500	0
Kostpris 1. april	<u>12.500</u>	<u>2.310</u>
Værdireguleringer 2. april	-2.310.000	-2.310
Værdiregulering på afhændede aktiver	2.297.500	0
Værdireguleringer 1. april	<u>-12.500</u>	<u>-2.310</u>
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Navn	Hjemsted	Ejerandel
.Kinth ApS (under konkursbehandling)	København	25%

Noter	2018/19	2017/18
	DKK	1.000 DKK

7	Egenkapital	Virksom- hedskapi- tal	Overført resultat	I alt
		1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
	Saldo primo	200	-4.150	-3.950
	Årets resultat	0	-116	-116
	<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200</b>	<b>-4.265</b>	<b>-4.065</b>

#### 8 Langfristede gældsforpligtelser

Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år	13.709.000	13.099
--	------------	--------

#### 9 Usikkerhed om going concern

Selskabets gældsforpligtelser overstiger selskabets aktiver med TDKK 4.065. Ledelsen har besluttet at retablering af egenkapitalen skal ske ved fremtidige driftsoverskud samt kapitalgevinster ved salg af bygninger og grunde.

Virksomhedens fortsatte finansiering er sikret, da selskabets ejere har afgivet erklæring om, at ville sikre det kommende års drift, ved at lade den nuværende finansiering på TDKK 13.050 henstå uden afvikling samt på anfordring af én eller flere gange, at tilføre selskabet den likviditet, som måtte være nødvendig, for at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder.

I 2019/2020 vil der fortsat være behov for stram likviditetsstyring, da etablerede rammer ikke giver plads til væsentlige uforudsete udgifter.

Det er ledelsens vurdering, at den fortsatte drift og finansiering er sikret jævnfør ovenstående og at årsregnskabet aflægges under forudsætning af fortsat drift.

Noter	2018/19	2017/18
	DKK	1.000 DKK

#### 10 Usikkerhed ved indregning og måling

Under "Andre tilgodehavender" indgår tilgodehavender på i alt TDKK 485. Der er betydelig usikkerhed om måling, værdiansættelse og tilstedeværelse af TDKK 475 af disse tilgodehavender, da det på trods af gentagne henvendelser fra ledelsen ikke har været muligt at få bekræftet dette hos den pågældende debitor.

Under "Andre værdipapirer og kapitalandele" indgår usikrede udlån, som efter nedskrivning udgør i alt TDKK 1.324. Måling af disse usikrede udlån er forbundet med usikkerhed, idet afkast og afdrag på hovedparten af udlånene til dato ikke er indgået med den forventede hyppighed, og idet det ikke har været muligt at få oplysninger om betalingsevne og -vilje hos debitorerne. Usikkerheden i forhold til afdrag medfører også usikkerhed i forhold til, hvor stor en andel af lånet, der forfalder efter 1 år.

#### 11 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheden TR Stige Invest ApS. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med TR Stige Invest ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK 0 pr. 1. april 2019. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebrev i ejendommen Rullekrovej 4 med nom. TDKK 2.380. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med TDKK 4.443.

Til sikkerhed for restgæld til realkreditinstitutter, TDKK 2.318, er der givet pant i grunde og bygninger på Rullekrovej 4 og 2. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med TDKK 7.050.

Til eget brug er der tinglyst ejerpantebrev i ejendommen Stigevej 275 med nom. TDKK 400. Til sikkerhed for restgæld til realkreditinstitutter, TDKK 796, er der givet pant i grunde og bygninger. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med TDKK 1.259.

Der er en samlet hæftelse på TDKK 35 vedrørende ejerforeningen Æbleparken samt et ejerpantebrev på TDKK 25 og en hæftelse på TDKK 50 vedrørende Kystvejen. Kystvejens værdi er i årsrapporten indregnet med TDKK 559.

Selskabet har for en periode frem til 1. april 2020 afgivet en støtteerklæring til fordel for datterselskabet TR Stige Invest ApS.

## 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.

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende omstrukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og –tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér.

Som omtalt i ledelsesberetningen er dette års og forrige års resultat påvirket af nedskrivninger. Dette forhold afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift, og er derfor med i denne note.

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 tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Posten omfatter lejeindtægter mv. fra lejemål. Lejeindtægter mv. indregnes i den periode, de vedrører, uanset betalingstidspunkt.

#### Bruttofortjeneste

Huslejeindtægter fratrukket omkostninger forbundet med udlejning samt andre eksterne omkostninger er sammen draget i posten "Bruttofortjeneste".

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Personaleomkostninger

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede tab vedrørende fordringer og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

#### 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.

#### Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med det modtagne udbytte fra disse.

#### 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.

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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	0-36%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-30%

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

#### Nedskrivning på 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til kostpris. Hvis genindvindingsværdien er lavere nedskrives til denne.

### Tilgodehavender

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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Pantebrevsdebitorer måles 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig 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.