



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ryes Plads
Prinsessegade 60
7000 Fredericia
T +45 76 34 40 05

CVR nr. 25 49 21 45

fredericia@rsm.dk
www.rsm.dk

Tasfo Investments ApS

Tasfo Selskaberne, Munke Mose Allé 1A, 5000 Odense C

CVR-nr. 83 30 63 19

Årsrapport

2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2024.

Jesper Steen Tastesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2023 for Tasfo Investments ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense C, den 30. april 2024

Direktion

Jesper Steen Tastesen

Jacob Augustinus Bagger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tasfo Investments ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tasfo Investments ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 revisorerets 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 revisionsbevis 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 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Fredericia, den 30. april 2024

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Carsten Pedersen
statsautoriseret revisor
mne27866

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tasfo Investments ApS Tasfo Selskaberne Munke Mose Allé 1A 5000 Odense C
	CVR-nr.: 83 30 63 19
	Regnskabsår: 1. januar 2023 - 31. december 2023 46. regnskabsår
Direktion	Jesper Steen Tastesen Jacob Augustinus Bagger
Revision	RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Prinsessegade 60 7000 Fredericia

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive finansieringsvirksomhed samt virksomhed indenfor investering, handel, kapitalanlæg og formueforvaltning samt anden virksomhed, der står i naturlig forbindelse hermed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlige usikkerheder, der har påvirket indregningen eller målingen.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Under hensyntagen til de foretagne hensættelser til imødegåelse af tab på finansielle udlån, blev årets udvikling og resultat som forventet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttotab	-6.282.353	-4.762.535
Værdiregulering af investeringsejendomme	1.313.535	0
1 Personaleomkostninger	-12.988.316	-10.491.369
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-88.257	-164.349
Resultat før finansielle poster	-18.045.391	-15.418.253
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.979.758	199.114
Indtægt af kapitalinteresse	171.570	-25.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.708	11.838.518
Andre finansielle indtægter	3.334.666	2.713.918
Nedskrivning af finansielle aktiver	-5.120.400	0
Finansielle omkostninger	-743.160	-51.021.249
Resultat før skat	-11.419.249	-51.712.952
Skat af årets resultat	2.054.007	4.043.615
Årets resultat	-9.365.242	-47.669.337
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.979.758	-19.703.355
Disponeret fra overført resultat	-18.345.000	-27.965.982
Disponeret i alt	-9.365.242	-47.669.337

Balance 31. december

Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	170.471	68.964
3 Investeringsejendomme	24.650.000	8.546.415
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>24.820.471</u>	<u>8.615.379</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	31.329.609	22.349.852
7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	76.021
5 Kapitalinteresse	196.570	25.000
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	2.260.962	3.260.962
8 Andre tilgodehavender	89.431.787	84.182.699
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>123.218.928</u>	<u>109.894.534</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>148.039.399</u>	<u>118.509.913</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	217.338	620.856
Udskudte skatteaktiver	3.662.048	4.147.572
Tilgodehavende selskabsskat	516.000	2.268.690
Andre tilgodehavender	10.364.232	10.969.360
Periodeafgrænsningsposter	122.350	4.755
Tilgodehavender i alt	<u>14.881.968</u>	<u>18.011.233</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.433.538	3.192.839
Værdipapirer i alt	<u>1.433.538</u>	<u>3.192.839</u>
Likvide beholdninger	<u>52.430.735</u>	<u>85.715.121</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>68.746.241</u>	<u>106.919.193</u>
Aktiver i alt	<u>216.785.640</u>	<u>225.429.106</u>

Balance 31. december

Passiver	2023	2022
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	26.640.727	17.660.969
Overført resultat	173.156.601	191.501.601
Egenkapital i alt	<u>200.297.328</u>	<u>209.662.570</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	1.474.563	2.889.400
Deposita	189.138	113.638
Modtagne forudbetalinger fra kunder	69.000	0
Anden gæld	7.805.146	7.730.663
9 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>9.537.847</u>	<u>10.733.701</u>
9 Kortfristet del af langfristet gæld	1.448.424	255.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	982.409	837.264
Gæld til tilknyttede virksomheder	387.910	1.303.486
Anden gæld	4.131.722	2.637.085
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.950.465</u>	<u>5.032.835</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>16.488.312</u>	<u>15.766.536</u>
Passiver i alt	<u>216.785.640</u>	<u>225.429.106</u>

10 Oplysninger om dagsværdi

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	37.364.324	219.467.583	257.331.907
Resultatandel	0	-19.703.355	-27.965.982	-47.669.337
Egenkapital 1. januar 2023	500.000	17.660.969	191.501.601	209.662.570
Resultatandel	0	8.979.758	-18.345.000	-9.365.242
	500.000	26.640.727	173.156.601	200.297.328

Noter

	2023 kr.	2022 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	10.821.115	8.543.505
Pensioner	2.038.194	1.818.494
Andre omkostninger til social sikring	129.007	129.370
	12.988.316	10.491.369
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	19	14
2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	392.578	645.178
Tilgang i årets løb	189.764	0
Afgang i årets løb	0	-252.600
Kostpris ultimo	582.342	392.578
Af- og nedskrivninger primo	-323.614	-390.705
Årets afskrivninger	-88.257	-60.075
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	127.166
Af- og nedskrivninger ultimo	-411.871	-323.614
Regnskabsmæssig værdi ultimo	170.471	68.964
3. Investeringsjendomme		
Kostpris primo	9.128.612	9.128.612
Tilgang i årets løb	14.790.050	0
Kostpris ultimo	23.918.662	9.128.612
Regulering til dagsværdi primo	-582.197	-477.923
Årets regulering til dagsværdi	1.313.535	-104.274
Regulering til dagsværdi ultimo	731.338	-582.197
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.650.000	8.546.415

3. Investeringsejendomme (fortsat)

Selskabets investeringsejendomme består af 1 boligejendom på i alt 184 m² beboelse og 1.784 m² grund beliggende på yderst attraktiv placering i Odense. Derudover er der 2 mindre erhvervsejendomme placeret centralt i Odense og Silkeborg der anvendes til kontorlignende aktiviteter. Ejendommen beliggende i Silkeborg er solgt med regnskabsmæssig virkning i efterfølgende regnskabsår og er i indeværende årsrapport optaget til salgspris fratrukket salgsomkostninger.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Væsentlige forudsætninger for den opgjorte dagsværdi er som følger:

	<u>31/12 2023</u>
Afkastkrav, bolig, beliggenhed i Odense (%)	1,4
Afkastkrav, erhverv, beliggenhed i Odense (%)	5,25

Herudover er der anvendt følgende forudsætninger:

- Der forventes ikke tomgang og dette er indarbejdet i afkastberegningen.

Ekstern vurderingsmand har medvirket ved vurderingen af boligejendommen for indeværende årsrapport.

Følsomhedsanalyse

Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en stigning i afkastprocenten på 0,25 %-point på ejendommen til beboelse vil betyde at dagsværdien falder med ca. 1.900 t.kr. Et fald i afkastprocenten på 0,25 %-point på ejendommen til erhverv vil medføre et fald i dagsværdien på ca. 200 t.kr.

Noter

	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	4.688.883	4.688.883
Kostpris ultimo	4.688.883	4.688.883
Opskrivninger primo	17.660.969	37.364.324
Årets resultatandele	8.979.757	199.115
Udbytte	0	-19.902.470
Opskrivninger ultimo	26.640.726	17.660.969
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.329.609	22.349.852
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Tasfo Ventures ApS	Odense	55 %
Tasfo Sjælland ApS	Odense	100 %
Tasfo Tarupvej 71-73 ApS	Odense	100 %
Ramblaselskabet ApS	Odense	80 %
5. Kapitalinteresse		
Kostpris primo	50.000	0
Tilgang i årets løb	0	50.000
Kostpris ultimo	50.000	50.000
Nedskrivninger primo	-25.000	0
Årets værdireguleringer	171.570	-25.000
Nedskrivninger ultimo	146.570	-25.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	196.570	25.000
Kapitalinteresse:		
	Hjemsted	Ejerandel
Tasfo Development ApS	Odense	50 %

Noter

	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	3.260.962	3.260.962
Kostpris ultimo	3.260.962	3.260.962
Årets nedskrivninger	-1.000.000	0
Nedskrivninger ultimo	-1.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.260.962	3.260.962
7. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Regnskabsmæssig værdi primo	76.021	76.621.386
Årets ændring	-76.021	-76.545.365
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	76.021
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	76.021
Tasfo Ventures ApS	0	76.021
	0	76.021
8. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	84.182.699	98.191.729
Årets ændring	5.249.088	-14.009.030
Kostpris ultimo	89.431.787	84.182.699
Regnskabsmæssig værdi ultimo	89.431.787	84.182.699
Der specificeres således:		
Langfristede udån	89.431.787	84.182.699
	89.431.787	84.182.699

Noter

9. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2023 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2023 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.922.987	1.448.424	1.474.563	1.109.965
Deposita	189.138	0	189.138	189.138
Modtagne forudbetalinger fra kunder	69.000	0	69.000	69.000
Anden gæld	7.805.146	0	7.805.146	7.805.146
	10.986.271	1.448.424	9.537.847	9.173.249

10. Oplysninger om dagsværdi

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	1.118.458
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-646.011

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.923 t.kr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 24.650 t.kr.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser:

Der er indgået aftale om leje af lokaler med en årlig omkostning på ca. 460 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution pro rata for et beløb stort 27.400 t.kr. for det delejede selskab Tasfo Development ApS gæld til pengeinstitut. Gælden udgør på balancedagen 44.753 t.kr. Selskabet har tillige pantsat anparterne i selskabet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstituttet. Anparterne er i årsrapporten indregnet til 0 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet er part i en retssag, hvor udfaldet af denne er uvist for nuværende. Det er dog vor opfattelse, at sagen ikke vil give tab for selskabet, men der vil i sagens natur være usikkerhed forbundet med vore vurderinger.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tasfo Investments ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner. Enkelte poster er dog ændret ved reklassifikation.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg materielle anlægsaktiver samt modtagne lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden 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 sambeskatte 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 og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Værdireguleringer af investeringsejendomme”.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer der måles til kostpris på balancedagen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Tasfo Investments ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jacob Augustinus Bagger

Direktionsmedlem

Serienummer: 8d171366-1b49-45fa-b81c-7fcbd09e6c78

IP: 62.242.xxx.xxx

2024-05-01 11:15:01 UTC



Jesper Steen Tastesen

Direktør

Serienummer: jst@tasfo.dk

IP: 89.233.xxx.xxx

2024-05-03 09:27:46 UTC



Carsten Eckhaus Pedersen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: bf9bbe79-e5be-4875-95fb-a1a5adcb6762

IP: 104.28.xxx.xxx

2024-05-07 10:16:41 UTC



Jesper Steen Tastesen

Dirigent

Serienummer: jst@tasfo.dk

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-05-09 19:07:09 UTC



Penneo dokumentnøgle: 8UJHB-QBWW8-ZXJF2-GN37K-EW3XX-DCAH1

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**