
MC Axel Holding ApS

Østergade 24, 1100 København K

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 10 13 85 66

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /4 2017

Morten Axel
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for MC Axel Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 5. april 2017

Direktion

Charlotte Palm Axel
direktør

Morten Axel
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MC Axel Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MC Axel Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet eller koncernen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 og koncernens 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 og koncernens 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 regnskabet 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 og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Hellerup, den 5. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Michael Colstrup
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	MC Axel Holding ApS Østergade 24 1100 København K CVR-nr.: 10 13 85 66 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 29. juni 2003 Regnskabsår: 14. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Direktion	Charlotte Palm Axel Morten Axel
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	Advokaterne Amaliegade No 42 Amaliegade 42 1256 København K
Pengeinstitut	Nykredit A/S Gl. Kongevej 124 1850 Frederiksberg C

Ledelsesberetning

Årsrapporten for MC Axel Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 2.247.415, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 2.733.366.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		13.366.498	11.988.241	-29.905	465.909
Personaleomkostninger	1	-9.395.184	-8.283.864	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-894.547	-2.196.965	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-102.150	0	0
Resultat før finansielle poster		3.076.767	1.405.262	-29.905	465.909
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.021.159	31.556
Finansielle indtægter	3	2.426	20.226	8.832	50.994
Finansielle omkostninger	4	-69.209	-147.618	-82.535	-217.755
Resultat før skat		3.009.984	1.277.870	1.917.551	330.704
Skat af årets resultat	5	-762.569	-331.504	21.466	135.667
Årets resultat		2.247.415	946.366	1.939.017	466.371

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	378.400	101.200	378.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-303.314	0	-303.314
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	308.398	198.517	0	0
Overført resultat	1.837.817	672.763	1.837.817	391.285
	2.247.415	946.366	1.939.017	466.371

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Nøglepenge		311.979	105.729	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	311.979	105.729	0	0
Andre investeringsaktiver		175.922	175.922	175.922	175.922
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	1.303.947	437.550	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	1.007.367	1.037.481	0	0
Materielle anlægsaktiver		2.487.236	1.650.953	175.922	175.922
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	3.851.991	3.869.935
Deposita	9	1.111.828	928.373	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.111.828	928.373	3.851.991	3.869.935
Anlægsaktiver		3.911.043	2.685.055	4.027.913	4.045.857
Varebeholdninger		4.667.704	3.123.698	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		369.955	401.719	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	49.882	846.022
Andre tilgodehavender		268.615	87.370	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	276.163	0	276.163
Udskudt skatteaktiv		59.973	32.392	0	0
Selskabsskat		0	0	735.197	477.865
Periodeafgrænsningsposter		44.911	70.410	0	0
Tilgodehavender		743.454	868.054	785.079	1.600.050
Likvide beholdninger		112.386	950.216	0	0
Omsætningsaktiver		5.523.544	4.941.968	785.079	1.600.050
Aktiver		9.434.587	7.627.023	4.812.992	5.645.907

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		2.052.293	214.476	2.052.293	214.476
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	378.400	101.200	378.400
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		2.278.493	717.876	2.278.493	717.876
Minoritetsinteresser		454.873	246.475	0	0
Egenkapital	10	2.733.366	964.351	2.278.493	717.876
Hensættelse til udskudt skat		42.117	38.570	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	710.897	0
Hensatte forpligtelser		42.117	38.570	710.897	0
Leasingforpligtelser		198.831	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	198.831	0	0	0
Kreditinstitutter		1.850.613	2.384.364	45	2.094.447
Leasingforpligtelser	11	59.652	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		285.738	247.379	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		901.397	1.494.810	21.000	13.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	980.529	2.382.171
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		70.814	0	70.814	0
Selskabsskat		483.731	172.198	483.731	172.198
Anden gæld		2.808.328	2.325.351	267.483	265.465
Kortfristede gældsforpligtelser		6.460.273	6.624.102	1.823.602	4.928.031
Gældsforpligtelser		6.659.104	6.624.102	1.823.602	4.928.031
Passiver		9.434.587	7.627.023	4.812.992	5.645.907
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Egenkapital					I alt DKK
	Selskabs- kapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	ekskl. minori- tets- interesser DKK	Minoritets- interesser DKK	
Egenkapital 1. januar	125.000	214.476	378.400	717.876	246.475	964.351
Betalt ordinært udbytte	0	0	-378.400	-378.400	-100.000	-478.400
Årets resultat	0	1.837.817	101.200	1.939.017	308.398	2.247.415
Egenkapital 31. december	125.000	2.052.293	101.200	2.278.493	454.873	2.733.366

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	214.476	378.400	717.876	0	717.876
Betalt ordinært udbytte	0	0	-378.400	-378.400	0	-378.400
Årets resultat	0	1.837.817	101.200	1.939.017	0	1.939.017
Egenkapital 31. december	125.000	2.052.293	101.200	2.278.493	0	2.278.493

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	8.434.494	7.427.005	0	0
Pensioner	626.687	613.770	0	0
Andre omkostninger til social sikring	138.085	132.502	0	0
Andre personaleomkostninger	195.918	110.587	0	0
	9.395.184	8.283.864	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	21	16	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	93.750	1.425.594	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	800.797	771.371	0	0
	894.547	2.196.965	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	8.832	30.781
Andre finansielle indtægter	0	20.213	0	20.213
Vautakursgevinster	2.426	13	0	0
	2.426	20.226	8.832	50.994

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	46.985	80.558
Andre finansielle omkostninger	68.590	143.278	35.550	137.197
Valutakurstab	619	4.340	0	0
	69.209	147.618	82.535	217.755

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	713.731	342.194	-21.466	-135.667
Årets udskudte skat	-24.034	-31.787	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	72.872	21.097	0	0
	762.569	331.504	-21.466	-135.667

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Nøglepenge DKK
Kostpris 1. januar	175.000
Tilgang i årets løb	300.000
Kostpris 31. december	475.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	69.271
Årets afskrivninger	93.750
Ned- og afskrivninger 31. december	163.021
Regnskabsmæssig værdi 31. december	311.979

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.181.504	4.040.077
Tilgang i årets løb	1.222.586	414.494
Kostpris 31. december	4.404.090	4.454.571
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.743.954	3.002.596
Årets afskrivninger	356.189	444.608
Ned- og afskrivninger 31. december	3.100.143	3.447.204
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.303.947	1.007.367
Afskrives over	3-5 år	5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	258.483	0

Moderselskab

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016	2015
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	17.928.641	17.948.641
Tilgang i årets løb	50.000	0
Afgang i årets løb	0	-20.000
Kostpris 31. december	17.978.641	17.928.641
Værdireguleringer 1. januar	-14.058.706	-12.110.262
Årets afgang	0	20.000
Årets resultat	2.021.159	1.387.879
Udbytte til moderselskabet	-2.800.000	-2.000.000
Afskrivning på goodwill	0	-1.356.323
Værdireguleringer 31. december	-14.837.547	-14.058.706
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	710.897	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.851.991	3.869.935

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejeraandel	Egenkapital	Årets resultat
Poul Stig Brilller A/S	København	500.000	100%	2.487.372	1.856.862
Psb Strandvejen					
ApS	Hellerup	80.000	75%	1.110.228	700.881
Psb Gl. Kongevej					
ApS	Frederiksberg	80.000	75%	709.264	532.711
Monobrand ApS	København	50.000	100%	-710.897	-760.897

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern Deposita DKK
Kostpris 1. januar	940.828
Tilgang i årets løb	171.000
Kostpris 31. december	1.111.828
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.111.828

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.250 anparter à nominelt DKK 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	198.831	0	0	0
Langfristet del	198.831	0	0	0
Inden for 1 år	59.652	0	0	0
	258.483	0	0	0

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing samt lejeforpligtelser. Samlede fremtidige ydelser:

Inden for 1 år	1.393.224	1.423.772	0	0
Mellem 1 og 5 år	110.821	731.000	0	0
	1.504.045	2.154.772	0	0

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution på vegne af selskabets tilknyttede virksomheder, overfor bankforbindelser. Tilknyttede virksomheder, som der er stillet selvskyldnerkaution på vegne af: Poul Stig Brillers A/S, PSB Strandvejen ApS, PSB GI. Kongevej ApS & Monobrand ApS.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for MC Axel Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har afgivet en støtte- og tilbagetrædelseserklæring til fordel for Monobrand ApS' andre kreditorer, gældende til december 2017.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for MC Axel Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MC Axel Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter, regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheder hvori moderselskabet har kontrol. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 4 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter, regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita for lejede lokaler.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.