

BIRKETINGET A/S
Sønder Allé 6, 2. sal
8000 Aarhus C
CVR-nr. 12599307

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: Mogens Vinther Møller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BIRKETINGET A/S
Sønder Allé 6, 2. sal
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 12599307
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 87338989

Bestyrelse

Per Vinther Møller , formand
Lene Lyck Møller
Morten Vinther Møller

Direktion

Mogens Vinther Møller

Bank

Danske Bank og Handelsbanken

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for BIRKETINGET A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30.05.2017

Direktion

Mogens Vinther Møller

Bestyrelse

Per Vinther Møller
formand

Lene Lyck Møller

Morten Vinther Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BIRKETINGET A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BIRKETINGET A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 bl.a. 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 30.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Morten Gade Steinmetz

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er investering i fast ejendom i fast ejendom i Tyskland via aktieandele og kapitalinteresser, samt i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 31.662 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for yderst tilfredsstillende.

Selskabet er fortsat blandt de største aktionærer i det børsnoterede Prime Office A/S.

Ændring af regnskabspraksis

Siden børsnoteringen i 2008 er værdien af aktierne indregnet som kapitalandele til indre værdi. Ledelsen mener at indregning til markedskurs er mere retvisende. Udviklingen i Prime Office A/S aktiviteter og størrelse har betydet større omsætning på Fondsbørsen og aktien er blevet mere likvid.

Den ændre praksisændring har haft effekt på selskabet egenkapital pr. 31.12.2014 og sammenligningstallene for 2015 i nærværende årsrapport og der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere beskrivelse og opgørelse heraf.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(540.302)	(311.690)
Personaleomkostninger	1	(938.056)	(769.680)
Driftsresultat		(1.478.358)	(1.081.370)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.160.568	14.156.141
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.949.731	1.554.592
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		28.160.094	15.158.720
Andre finansielle indtægter	2	674.074	747.790
Andre finansielle omkostninger	3	(2.669.976)	(1.375.936)
Resultat før skat		30.796.133	29.159.937
Skat af årets resultat	4	865.987	356.072
Årets resultat		31.662.120	29.516.009
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(11.679.838)	15.710.733
Overført resultat		43.238.558	13.704.076
		31.662.120	29.516.009

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.155.587	1.155.587
Materielle anlægsaktiver		1.155.587	1.155.587
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.699.061	19.538.493
Kapitalandele i associerede virksomheder		35.211.527	34.383.776
Andre værdipapirer og kapitalandele		75.635.371	45.300.108
Finansielle anlægsaktiver	5	117.545.959	99.222.377
Anlægsaktiver		118.701.546	100.377.964
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.568.204	3.809.533
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		34.234.595	17.011.386
Udskudt skat		462.000	0
Andre tilgodehavender		291.974	291.974
Tilgodehavender		38.556.773	21.112.893
Likvide beholdninger		228.641	12.121.926
Omsætningsaktiver		38.785.414	33.234.819
Aktiver		157.486.960	133.612.783

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.016.039	27.695.877
Overført overskud eller underskud		103.912.025	60.673.467
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		120.531.464	88.970.544
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		18.378.922	18.874.551
Langfristede gældsforpligtelser		18.378.922	18.874.551
Bankgæld		13.874.202	5.683.988
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.514.914	16.700.617
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		118.459	204.752
Skyldig selskabsskat		0	3.109.332
Anden gæld		68.999	68.999
Kortfristede gældsforpligtelser		18.576.574	25.767.688
Gældsforpligtelser		36.955.496	44.642.239
Passiver		157.486.960	133.612.783
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	47.618.110	50.336.327	101.200
Ændring i regnskabspraksis	0	(19.922.233)	10.337.140	0
Korrigeret egenkapital primo	500.000	27.695.877	60.673.467	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Årets resultat	0	(11.679.838)	43.238.558	103.400
Egenkapital ultimo	500.000	16.016.039	103.912.025	103.400
				I alt kr.
Egenkapital primo				98.555.637
Ændring i regnskabspraksis				(9.585.093)
Korrigeret egenkapital primo				88.970.544
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Årets resultat				31.662.120
Egenkapital ultimo				120.531.464

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	883.609	712.116
Pensioner	50.000	51.000
Andre omkostninger til social sikring	4.447	6.564
	938.056	769.680
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	19.914	46.672
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	654.160	425.992
Renteindtægter i øvrigt	0	86.938
Øvrige finansielle indtægter	0	188.188
	674.074	747.790
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	29.051
Renteomkostninger i øvrigt	646.177	771.227
Valutakursreguleringer	0	23.920
Dagsværdireguleringer	1.400.000	167.242
Øvrige finansielle omkostninger	623.799	384.496
	2.669.976	1.375.936
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	54.261	5.078
Ændring af udskudt skat	(462.000)	(361.150)
Regulering vedrørende tidligere år	(458.248)	0
	(865.987)	(356.072)

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.289.613	22.936.779	34.962.938
Overførsler	(224.493)	44.650	0
Tilgange	0	0	2.984.100
Afgange	(152.000)	0	0
Kostpris ultimo	2.913.120	22.981.429	37.947.038
Opskrivninger primo	16.438.306	11.257.571	10.337.170
Overførsler	187.067	(7.224)	0
Andel af årets resultat	2.160.568	3.949.731	0
Udbytte	(15.000.000)	(2.969.980)	0
Dagsværdireguleringer	0	0	27.351.163
Opskrivninger ultimo	3.785.941	12.230.098	37.688.333
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.699.061	35.211.527	75.635.371

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Møller & Company A/S	Aarhus	A/S	100,0
Møller & Company Energy ApS	Aarhus	ApS	100,0
Ejendomsselskabet af 21. juli 2007 ApS	Aarhus	ApS	100,0
Moller & Company Verwaltung GmbH	Kiel	GmbH	100,0
Moller & Company GmbH	Kiel	GmbH	100,0
Kajedeich GmbH	Kiel	GmbH	100,0

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
MC Hamburg Invest ApS	Aarhus	ApS	50,0
Aksiom ApS	Aarhus	ApS	25,0
Lolfuss GmbH	Flensburg	GmbH	20,0
HKL Grundstücksinvest GmbH	Flensburg	GmbH	21,5
Sell Speicher II GmbH	Kiel	GmbH	15,0
Germania-Arkaden GmbH	Kiel	GmbH	15,0
Flintebakken ApS	Aarhus	ApS	20,0
MC Immobilieninvest II GmbH	Kiel	GmbH	6,0
MC Property Fund GmbH	Flensburg	GmbH	3,3

Det er ledelsens vurdering, at selskabet på trods begrænsede ejerandele i ovenstående selskaber har en betydelig indflydelse og har der indregnet disse som associerede selskaber. Flere af ovenstående selskaber har ejerskaber i hinanden på kryds og tværs.

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	111.540	111.540

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber..

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets langfristet lån er der stillet sikkerhed i selskabets kapitalandele i HKL Grundstücksinvest GmbH. Den bogførte værdi heraf er 3.796 t.kr. pr. 31.12.2016.

Til sikkerhed for selskabets bankfinansiering i Danske Bank 0 kr er der stillet sikkerhed i selskabets depot og depotkonto i Danske Bank. Den bogførte værdi heraf udgør 0 kr. pr. 31.12.2016.

Til sikkerhed for selskabets bankfinansiering i Handelsbanken på 10 mio. kr. er der stillet sikkerhed i selskabets depot og depotkonto i Handelsbanken. Den bogførte værdi heraf udgør 75.635 t.kr. pr. 31.12.2016.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med undtagelse af nedenstående.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i år valgt at ændre regnskabspraksis for indregning af sine kapitalandele i det børsnoterede selskab Prime Office A/S. Selskabet har i tidligere år indregnet kapitalandelene som kapitalandele i associerede selskaber til indre værdi. Ændringen i regnskabspraksis betyder, at selskabet kapitalandele i de børsnoterede selskab Prime Office A/S, nu indreges under "Andre kapitalandele og værdipapirer" og værdiansættes til børskursen på statusdagen. Der er i det seneste år kommet væsentligt mere handel med aktierne i Prime Office A/S og ledelsen finder det derfor mere retsvisende, at indregne kapitalandelen til børsværdien, som vurderes bedst udtryk for dagsværdien.

Den ændrede praksispraksis har haft følgende effekt på selskabets egenkapital pr. 31.12.2014 og sammenligningstallene for 2015 i nærværende årsrapport:

Egenkapital 31.12.2014, jf. årsrapport	65.487.803
Indre værdi Prime Office A/S	(16.436.593)
Børsværdi	10.502.925
Egenkapital effekt.	(5.933.668)
Korrigeret egenkapital 31.12.2014	59.554.135
Effekt på sammenligningstalene 2015:	
Resultatopgørelsen:	
Årets resultat jf. aflagt årsrapport 2015	33.167.434
Tilbageførsel af indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	(18.810.145)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver (kursregulering af værdipapir)	15.158.720
Korrigeret resultat 2015, jf. sammenligningstal	29.516.009
Balance:	
Aktiver:	
Aktiver i alt jf. aflagt årsrapport 2015	143.174.991
Praksisændring kapitalandele i tilknyttede virksomheder	(54.885.201)
Andre værdipapir og kapitalandele	45.300.108
Effekt på finansielle anlægsaktiver i alt	(9.585.093)
Øvrige reklassifikationer	22.885
Aktiver i alt pr. 31.12.2015	133.612.783

Anvendt regnskabspraksis

Passiver	
Passiver i alt jf. aflagt årsrapport 2015	143.174.991
Effekt på Egenkapitalen:	
Egenkapital 31.12.2015, jf. årsrapport 2015	98.555.637
Korrektion til egenkapitalen 31.12.2014	(5.933.668)
Årets overførte resultat 2015	(3.651.425)
Korrigeret egenkapital 31.12.2015	88.970.544
Egenkapitaleffekt i alt	(9.585.093)
Øvrige reklassifikationer	22.885
Passiver i alt pr. 31.12.2015	133.612.783

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med sine datterselskaber, Birketinget A/S er administrationselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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