

HCS 82 ApS

Gruts Alle 6, 2900 Hellerup
CVR-nr. 18 70 46 41

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.07.23

Frederik Bruhn-Petersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 26

Selskabet

HCS 82 ApS
Gruts Alle 6
2900 Hellerup
Danmark

Hjemsted: Hellerup
CVR-nr.: 18 70 46 41
Stiftet: 4. august 1995
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
28. regnskabsår

Direktion

Frederik Bruhn-Petersen

Bestyrelse

Helle Karin Bruhn-Petersen, formand
Frederik Bruhn-Petersen
Frederik Bruhn-Petersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark

Advokat

Advokatfirmaet Jonalle Buhl

Dattervirksomheder

514 Tenth Street Associates, L.P., USA
Civic Development Corp. Inc., USA
"Amezs" SIA, Letland (solgt i 2022)
Brønshøjholms Allé 45-47, Brønshøj ApS, København (opløst i 2023)
Itzehoe Ejendomme 2006 ApS, Hellerup
K/S Stadttorstrasse, Lünen, Aalborg
Lünen 2044 ApS, Aalborg
K/S Ketschengasse, Coburg, Aalborg
Cobrug 2004 ApS, Aalborg

Associerede virksomheder

K/S Habro-Wrexham, København
ApS Habro Komplementar-34, København
K/S Habro-Southport, København
ApS Habro Komplementar-40, København
K/S Habro-Worcester, København (opløst i 2022)
ApS Habro Komplementar-51, København
K/S Habro-Stockton-on-Tees II, København
ApS Habro Komplementar-63, København
NewsCab A/S, Lyngby-Taarbæk

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for HCS 82 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 18. juli 2023

Direktionen

Frederik Bruhn-Petersen

Bestyrelsen

Helle Karin Bruhn-Petersen
Formand

Frederik Bruhn-Petersen

Frederik Bruhn-Petersen

Til kapitalejeren i HCS 82 ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for HCS 82 ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 revisorers 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 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. 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 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, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Køge, den 18. juli 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Zanoni Lønsbo

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne44141

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele og andre værdipapirer.

Kapitalandelene består bl.a. af kapitalandele i 514 Tenth Street Associates, LP., Washington, D.C., USA (ejerandel direkte og indirekte via CIVIC Development Corporation, Inc. 100%), der ejer og udlejer fast ejendom, og værdipapirerne består bl.a. af børsnoterede og unoterede udenlandske og danske aktier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 4.462.543 mod DKK 26.249.235 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 160.281.881.

Note	2022 DKK	2021 DKK
Bruttoresultat	-761.652	945.502
Andre driftsomkostninger	-314.178	0
Resultat af primær drift	-1.075.830	945.502
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.913.392	5.957.056
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.272.482	3.851.238
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	702.345	706.999
3 Andre finansielle indtægter	17.426.307	29.762.385
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.034.292	-899.583
4 Andre finansielle omkostninger	-15.798.421	-14.580.679
Resultat før skat	6.861.019	25.742.918
Skat af årets resultat	-2.317.601	577.842
Andre skatter	-80.875	-71.525
Skatter i alt	-2.398.476	506.317
Årets resultat	4.462.543	26.249.235
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.640.910	9.808.294
Overført resultat	-2.178.367	16.440.941
I alt	4.462.543	26.249.235

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	75.644.919	75.625.220
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.405.450	18.277.600
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.862.380	6.221.895
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.636.256	4.944.103
	Andre tilgodehavender	30.523.032	31.876.666
Finansielle anlægsaktiver i alt		132.072.037	136.945.484
Anlægsaktiver i alt		132.072.037	136.945.484
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	738.060	932.515
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	1.075.500
	Andre tilgodehavender	1.193.730	1.266.746
Tilgodehavender i alt		1.931.790	3.274.761
	Andre værdipapirer og kapitalandele	129.567.320	133.625.296
Værdipapirer og kapitalandele i alt		129.567.320	133.625.296
Likvide beholdninger		15.756.135	7.960.716
Omsætningsaktiver i alt		147.255.245	144.860.773
Aktiver i alt		279.327.282	281.806.257

		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	51.749.629	42.959.274
	Reserve for valutakursreguleringer	20.309	20.309
	Overført resultat	108.311.943	110.490.310
	Egenkapital i alt	160.281.881	153.669.893
6	Hensættelser til udskudt skat	9.103.000	6.693.000
7	Andre hensatte forpligtelser	29.490.982	33.729.174
	Hensatte forpligtelser i alt	38.593.982	40.422.174
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	18.028.844
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	115.000	100.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.097.524	5.388.554
	Gæld til associerede virksomheder	0	164.026
	Selskabsskat	70.457	0
	Anden gæld	75.168.438	64.032.766
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	80.451.419	87.714.190
	Gældsforpligtelser i alt	80.451.419	87.714.190
	Passiver i alt	279.327.282	281.806.257

8 Oplysninger om dagsværdi

9 Eventualaktiver

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	200.000	24.329.236	-68.352	94.138.030	118.598.914
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	6.628.984	0	0	6.628.984
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	200.000	30.958.220	-68.352	94.138.030	125.227.898
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	2.559.793	88.661	0	2.648.454
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-367.033	0	-88.661	-455.694
Forslag til resultatdisponering	0	9.808.294	0	16.440.941	26.249.235
Saldo pr. 31.12.21	200.000	42.959.274	20.309	110.490.310	153.669.893
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	200.000	36.330.290	20.309	110.490.310	147.040.909
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	6.628.984	0	0	6.628.984
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	200.000	42.959.274	20.309	110.490.310	153.669.893
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	2.142.515	0	0	2.142.515
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	6.930	0	0	6.930
Forslag til resultatdisponering	0	6.640.910	0	-2.178.367	4.462.543
Saldo pr. 31.12.22	200.000	51.749.629	20.309	108.311.943	160.281.881

	2022	2021
	DKK	DKK

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	9.913.392	5.957.056
I alt	9.913.392	5.957.056

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-3.272.482	3.851.238
I alt	-3.272.482	3.851.238

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	359.176	618.976
Øvrige finansielle indtægter	17.067.131	29.143.409
I alt	17.426.307	29.762.385

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	49.238	53.352
Øvrige finansielle omkostninger	15.749.183	14.527.327
I alt	15.798.421	14.580.679

5. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
514 Tenth Street Associates, L.P., USA		99,00%
Civic Development Corp. Inc., USA		100,00%
"Amezs" SIA, Letland (solgt i 2022)		100,00%
Brønshøjholms Allé 45-47, Brønshøj ApS, København (opløst i 2023)		100,00%
Itzehoe Ejendomme 2006 ApS, Hellerup		90,00%
K/S Stadttorstrasse, Lünen, Aalborg		76,00%
Lünen 2044 ApS, Aalborg		76,00%
K/S Ketschengasse, Coburg, Aalborg		84,29%
Cobrug 2004 ApS, Aalborg		84,29%
Associerede virksomheder:		
K/S Habro-Wrexham, København		45,00%
ApS Habro Komplementar-34, København		45,00%
K/S Habro-Southport, København		35,71%
ApS Habro Komplementar-40, København		35,71%
K/S Habro-Worcester, København (opløst i 2022)		33,33%
ApS Habro Komplementar-51, København		33,33%

K/S Habro-Stockton-on-Tees II, København	50,00%
ApS Habro Komplementar-63, København	50,00%
NewsCab A/S, Lyngby-Taarbæk	33,33%

6. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	6.693.000	7.674.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.410.000	-981.000
Udskudt skat pr. 31.12.22	9.103.000	6.693.000

Udskudt skat er beregnet af opskrivningen til dagsværdi af ejendommene i USA på m.DKK 34.877 med en samlet skattesats på 26,1 %.

7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	28.240.982	29.500.000
Kortfristede forpligtelser	1.250.000	4.229.174
I alt	29.490.982	33.729.174

Hensættelsen vedrører negativ værdi af associeret virksomhed pr. 31/12 2022.

8. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnote- rede værdi- papirer og kapital- andele	Unoterede værdipa- pirer og kapital- andele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.22	129.597.322	25.997.890	155.595.212
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	8.258.652	-4.757.245	3.501.407

I unoterede værdipapirer og kapitalandele indregnes ejendomsselskabernes ejendomme til dagsværdi. Dagsværdireguleringer sker via resultatopgørelsen.

9. Eventualaktiver

Selskabet har valgt ikke at medtage et dansk udskudt skatteaktiv på DKK 14,4 mio. i årsrapporten for 2022.

10. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

I ejendomskommanditselskab, i hvilket selskabet har en ejerandel på 45,00%, har selskabet en resthæftelse på DKK 10,5 mio. Ejendomskommanditselskabet er gældfrit.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet ' årsregnskab for yderligere oplysninger.

10. Eventualforpligtelser - fortsat -

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for interesseforbundet virksomheds forpligtelser over for ejendomskommanditselskab, i hvilket vedkommende interesseforbundne virksomhed har en ejerandel på 44,4%. Selskabets forholdsmæssige andel af den interesseforbundne virksomheds gæld er DKK 11,5 mio.

I ejendomskommanditselskab, i hvilket selskabet har en ejerandel på 35,71%, har selskabet kautioneret for bankgæld samt givet transport i resthæftelsen til sikkerhed for samme bankgæld. Kautionen og sikkerhedstransporten i resthæftelsen er samlet begrænset til DKK 8,1 mio. Herudover har selskabet en resthæftelse på DKK 16,9 mio. Selskabets forholdsmæssige andel af bankgælden er DKK 14,2 mio. Ud over bankgælden er ejendomskommanditselskabet gældfrit.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed i aktier med en samlet kursværdi på DKK 129,6 mio. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på DKK 0 mio.

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2021.

Væsentlig fejl i en dattervirksomhed

I dattervirksomheden 514 Tenth Street Associates, L.P. er der konstateret en væsentlig fejl i sidste års årsrapport. Fejlen skyldes forkert opgørelse af dagsværdi reguleringerne i forbindelse med salg af lejligheder og dagsværdiregulering.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 31.12.21 positivt påvirket af fejlen med t.DKK 6.629. Rettelsen af fejlen har en positiv påvirkning på resultatet for 2021 med t.DKK 6.357. Pr. 31.12.21 forøges egenkapitalen med t.DKK 6.629, og balancesummen forøges med t.DKK 6.629.

Sammenligningstal for 2021 er tilrettet i resultatopgørelse, balance og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regn-

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Investeringsejendomme:

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien for investeringsejendom er opgjort ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling og tomgang. De budgetterede pengestrømme divideres med det skønnede afkastkrav og korrigeres for gennemsnitlige engelske handelsomkostninger, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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