

Anpartsselskabet af 1. september 1984

**Hambros Allé 1
2900 Hellerup**

CVR-nr. 24 92 70 16

**Årsrapport for 2016
(55. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31. maj 2017

Marcus Choleva
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Anpartsselskabet af 1. september 1984.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 31. maj 2017

Direktion

Marcus Choleva

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Anpartsselskabet af 1. september 1984

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Anpartsselskabet af 1. september 1984 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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

Vort 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2017

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt
Statsautoriseret revisor

Lasse Hartlev
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Anpartsselskabet af 1. september 1984
Hambros Allé 1
2900 Hellerup

CVR-nr.: 24 92 70 16
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Gentofte

Direktion

Marcus Choleva

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udlejning af fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 24.891.136, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 152.908.319.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Bruttofortjeneste		7.381.278	6.988.383
Personaleomkostninger	1	<u>-2.710.350</u>	<u>-2.950.393</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		4.670.928	4.037.990
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-753.713</u>	<u>-769.346</u>
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		3.917.215	3.268.644
Værdireguleringer af investeringsaktiver		<u>17.942.623</u>	<u>1.043.379</u>
Resultat før finansielle poster		21.859.838	4.312.023
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	3.835.119	1.119.455
Finansielle indtægter		8.525.610	8.579.625
Finansielle omkostninger	3	<u>-2.523.663</u>	<u>-1.326.118</u>
Resultat før skat		31.696.904	12.684.985
Skat af årets resultat	4	<u>-6.805.768</u>	<u>-2.940.523</u>
Årets resultat		<u>24.891.136</u>	<u>9.744.462</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.835.119	1.119.455
Overført resultat		<u>21.056.017</u>	<u>8.625.007</u>
		<u>24.891.136</u>	<u>9.744.462</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Investeringsejendomme	5	147.283.472	128.929.308
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	<u>2.983.661</u>	<u>2.955.931</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>150.267.133</u>	<u>131.885.239</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	21.750.217	17.915.098
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	<u>59.991.693</u>	<u>52.285.567</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>81.741.910</u>	<u>70.200.665</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>232.009.043</u>	<u>202.085.904</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		270.984	-51.153
Andre tilgodehavender		918.648	437.850
Periodeafgrænsningsposter		<u>13.013</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>1.202.645</u>	<u>386.697</u>
Likvide beholdninger		<u>436.485</u>	<u>380.458</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.639.130</u>	<u>767.155</u>
Aktiver i alt		<u>233.648.173</u>	<u>202.853.059</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		11.484.457	7.221.144
Overført resultat		<u>131.423.862</u>	<u>110.796.039</u>
Egenkapital	9	<u>152.908.319</u>	<u>128.017.183</u>
Hensættelse til udskudt skat	10	<u>13.554.671</u>	<u>8.534.477</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>13.554.671</u>	<u>8.534.477</u>
Gæld til realkreditinstitutter		43.902.628	44.937.705
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	0
Anden gæld		<u>3.647.018</u>	<u>3.581.629</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>47.549.646</u>	<u>48.519.334</u>
Gæld til realkreditinstitutter	11	2.098.303	1.956.587
Modtagne forudbetalinger fra kunder		550.013	254.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		713.278	230.014
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.372.699	10.354.855
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		607.306	1.200.090
Selskabsskat		1.785.574	0
Anden gæld		<u>3.508.364</u>	<u>3.786.119</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>19.635.537</u>	<u>17.782.065</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>67.185.183</u>	<u>66.301.399</u>
Passiver i alt		<u>233.648.173</u>	<u>202.853.059</u>
Eventualposter m.v.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.590.858	2.834.063
Pensioner	93.310	91.182
Andre omkostninger til social sikring	<u>26.182</u>	<u>25.148</u>
	<u>2.710.350</u>	<u>2.950.393</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>6</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	<u>3.835.119</u>	<u>1.119.455</u>
	<u>3.835.119</u>	<u>1.119.455</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	321.191	20.113
Andre finansielle omkostninger	<u>2.202.472</u>	<u>1.306.005</u>
	<u>2.523.663</u>	<u>1.326.118</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.785.574	2.193.438
Årets udskudte skat	<u>5.020.194</u>	<u>747.085</u>
	<u>6.805.768</u>	<u>2.940.523</u>

5 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2016	98.416.001
Tilgang i årets løb	<u>411.541</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>98.827.542</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	30.513.307
Årets værdireguleringer	<u>17.942.623</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>48.455.930</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>147.283.472</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Dagsværdien for investeringsejendomme er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvor der tages udgangspunkt i ejendommens driftsbudget og pengestrømme for det kommende år. Pengestrømmene fra den enkelte ejendom danner sammen med individuelt fastsatte afkastkrav basis for værdiansættelsen tillige med hensyntagen til tomgang og forventede investeringer mv. De anvendte afkast krav er pr. 31. december 2016 fastsat til 2,0 % - 8,5 %.

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2016	4.572.164
Tilgang i årets løb	884.008
Afgang i årets løb	<u>-307.692</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>5.148.480</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.616.233
Årets afskrivninger	753.713
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-205.127</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>2.164.819</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>2.983.661</u></u>
Regnskabsmæssig værdi af aktiver der er leaset ud	<u>2.019.996</u>

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2016	<u>10.265.760</u>	<u>10.265.760</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>10.265.760</u>	<u>10.265.760</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	7.649.338	9.529.883
Årets resultat	3.835.119	1.119.455
Udbytte til moderselskabet	<u>0</u>	<u>-3.000.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>11.484.457</u>	<u>7.649.338</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>21.750.217</u></u>	<u><u>17.915.098</u></u>

Noter

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
I/S Nora Byggeselskab	Gentofte	50%	38.587.515	6.847.344
I/S Sct. Bendtsgade 8, Ringsted	Gentofte	50%	4.912.915	822.896

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</u>
Kostpris 1. januar 2016	40.532.721
Tilgang i årets løb	23.500
Afgang i årets løb	<u>-23.500</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>40.532.721</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	11.752.845
Årets værdireguleringer	<u>7.706.127</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>19.458.972</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>59.991.693</u></u>

Noter

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	10.000.000	7.221.144	110.796.039	128.017.183
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	428.194	-428.194	0
Årets resultat	0	0	21.056.017	21.056.017
Resultat i associerede virksomheder	0	3.835.119	0	3.835.119
Egenkapital 31. december 2016	10.000.000	11.484.457	131.423.862	152.908.319

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

	2016 kr.	2015 kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	8.534.477	7.787.392
Hensat i året	5.020.194	747.085
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	13.554.671	8.534.477
Materielle anlægsaktiver	12.450.355	8.258.661
Finansielle anlægsaktiver	1.505.026	675.702
Prioritetsgæld	-310	514
Anden gæld	-400.400	-400.400
	13.554.671	8.534.477

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	35.221.335	37.485.187
Mellem 1 og 5 år	<u>8.681.293</u>	<u>7.452.518</u>
Langfristet del	43.902.628	44.937.705
Inden for et år	<u>2.098.303</u>	<u>1.956.587</u>
	<u>46.000.931</u>	<u>46.894.292</u>
Anden gæld		
Efter 5 år	0	3.581.629
Mellem 1 og 5 år	<u>3.647.018</u>	<u>0</u>
Langfristet del	3.647.018	3.581.629
Øvrig kortfristet anden gæld	<u>3.508.364</u>	<u>3.786.119</u>
Kortfristet del	<u>3.508.364</u>	<u>3.786.119</u>
	<u>7.155.382</u>	<u>7.367.748</u>

12 Eventualposter m.v.

Selskabet indgår i sambeskatning med sit moderselskab og dettes danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningen..

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 46.001, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 123.437.

Selskabet har udstedt skadeløsbrev for i alt kr. 25 mio. i ovenstående grunde og bygninger. Skadeløsbrevet er under aflysning.

Noter

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Adyn ApS, Gentofte

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anpartsselskabet af 1. september 1984 for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning fast ejendom og administration m.m. indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan måles pålideligt og forventes modtaget..

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til ejendommenes drift, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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 -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, som 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

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

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Anpartsselskabet af 1. september 1984, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele og aktier måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.