

# Mitco Ejendomme ApS

CVR-nr. 25 33 46 39

Borupvang 3  
2750 Ballerup

## Årsrapport 2015

(Regnskabsperiode 1. januar 2015 - 31. december 2015)

Opstillet uden revision eller review

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2016, hvor det blev besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres, jf. ledelsespåtegningen.



---

Lennart Lajboschitz  
*Dirigent*

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	4
Balance	5
Noter	7
Anvendt regnskabspraksis	16

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Mitco Ejendomme ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen erklærer, at betingelserne for at undlade revision er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 10. maj 2016

I direktionen:



Lennart Lajboschitz

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Mitco Ejendomme ApS Borupvang 3 2750 Ballerup
	CVR-nr.: 25 33 46 39
	Stiftet: 1. april 2000
	Hjemsted: Rudersdal
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Lennart Lajboschitz

# Ledelsesberetning

## **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er ejendomshandel og ejendomsadministration.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Lejeindtægter</b>		<b>204.948</b>	<b>199.948</b>
Ejendomsomkostninger		-192.028	-134.458
Andre eksterne omkostninger		-1.125.682	-428.254
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-1.112.762</b>	<b>-362.764</b>
Personaleomkostninger	1	-634.293	-14.180
Af- og nedskrivninger	2	-250.223	-199.532
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1.997.278</b>	<b>-576.476</b>
Resultat af dattervirksomheder	6	7.113.573	0
Resultat af associerede virksomheder	7	0	0
Finansielle indtægter		5	4
Finansielle omkostninger		-2.507	-171.987
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>5.113.793</b>	<b>-748.459</b>
Skat af årets resultat	3	320.113	121.984
<b>Årets resultat</b>		<b>5.433.906</b>	<b>-626.475</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		-1.679.667	-626.475
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.113.573	0
<b>Disponeret i alt</b>		<b>5.433.906</b>	<b>-626.475</b>

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

	Note	2015	2014
Grunde og bygninger	4	12.851.656	13.008.714
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	202.768	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>13.054.424</b>	<b>13.008.714</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	56.688.955	400.000
Kapitalandele i associeret virksomhed	7	300.000	300.000
Andre kapitalandele		0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>56.988.955</b>	<b>700.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>70.043.379</b>	<b>13.708.714</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		239.280	76.293
Andre tilgodehavender		14.394	0
Periodeafgrænsningsposter		0	3.098
<b>Kortfristede tilgodehavender</b>		<b>253.674</b>	<b>79.391</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>163.492</b>	<b>37.018</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>417.166</b>	<b>116.409</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>70.460.545</b>	<b>13.825.123</b>

## Balance pr. 31. december

### Passiver

	Note	2015	2014
Anpartskapital		126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.113.573	0
Reserve for opskrivninger		1.991.423	1.960.382
Overført resultat		-2.724.373	-1.044.706
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>6.506.623</b>	<b>1.041.676</b>
Hensættelser til udskudt skat	9	15.000	312.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>15.000</b>	<b>312.000</b>
Gæld til tilknyttet selskab		63.875.036	12.417.221
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>10</b>	<b>63.875.036</b>	<b>12.417.221</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.538	0
Anden gæld		43.348	54.226
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>63.886</b>	<b>54.226</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>63.938.922</b>	<b>12.471.447</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>70.460.545</b>	<b>13.825.123</b>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		



## Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	630.152	13.910
Pensioner	0	0
Omkostninger til social sikring	4.141	270
	<u>634.293</u>	<u>14.180</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger</b>		
Grunde og bygninger	199.531	199.532
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	50.692	0
	<u>250.223</u>	<u>199.532</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Skat af ordinært resultat	0	0
Regulering af udskudt skat	-265.959	-121.984
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
Skattemæssigt underskud anvendt i sambeskatning	-54.154	0
	<u>-320.113</u>	<u>-121.984</u>

## Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Grunde og bygninger</i>		
<i>Valby Langgade</i>		
Kostpris 1. januar	3.321.998	3.321.998
Kostpris 31. december	3.321.998	3.321.998
Værdireguleringer 1. januar	2.603.154	2.603.154
Op- og nedskrivninger i året	0	0
Værdireguleringer 31. december	2.603.154	2.603.154
Afskrivninger 1. januar	1.057.957	925.152
Årets afskrivninger	132.805	132.805
Afskrivninger 31. december	1.190.762	1.057.957
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.734.390	4.867.195
<i>Margrethevej 3B</i>		
Kostpris 1. januar	3.486.116	3.486.116
Kostpris 31. december	3.486.116	3.486.116
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Afskrivninger 1. januar	121.621	93.732
Årets afskrivninger	27.889	27.889
Afskrivninger 31. december	149.510	121.621
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.336.606	3.364.495

## Noter

	2015	2014
<i>Grunde og bygninger ... fortsat</i>		
<i>Østerbrogade 54C</i>		
Kostpris	4.854.700	4.854.700
Årets tilgang	42.473	0
Kostpris	4.897.173	4.854.700
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Afskrivninger	77.676	38.838
Årets afskrivninger	38.837	38.838
Afskrivninger	116.513	77.676
Regnskabsmæssig værdi	4.780.660	4.777.024
<b>Regnskabsmæssig værdi i alt 31. december</b>	<b>12.851.656</b>	<b>13.008.714</b>
<b>5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	0	0
Årets tilgang	253.460	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	253.460	0
Afskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	50.692	0
Afskrivninger 31. december	50.692	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>202.768</b>	<b>0</b>

## Noter

	2015	2014
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	400.000	0
Årets tilgang	49.175.382	400.000
Kostpris 31. december	49.575.382	400.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultatandele	4.082.504	0
Øvrige reguleringer	3.449.260	0
Afskrivning koncerngoodwill	-418.191	0
Værdireguleringer 31. december	7.113.573	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>56.688.955</b>	<b>400.000</b>
Heraf koncerngoodwill	21.885.311	0

### Informationer, jf. seneste årsregnskab

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
Ejendomsselskabet Peblinge Dossering 18 ApS København CVR-nr. 36 39 97 32	100%	50.000	-763.338	449.769
Ejendomsanpartsselskabet St. Kongensgade 46 ApS København CVR-nr. 35 86 90 42	100%	50.000	434.700	973.933
Ejendomsselskabet Absalon Sønder Boulevard ApS Ballerup CVR-nr. 36 45 95 49	100%	50.000	-4.907.437	-4.857.437

## Noter

### Informationer, jf. seneste årsregnskab (fortsat)

Ejendomsselskabet Tullingsgade 21 ApS København CVR-nr. 36 43 57 71	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>-61.145</u>	<u>960.362</u>
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 68 ApS København CVR-nr. 36 43 57 55	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>431.737</u>	<u>481.737</u>
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 70 ApS København CVR-nr. 36 43 57 63	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>463.599</u>	<u>513.599</u>
Vesterbrogade 72 ApS København CVR-nr. 36 43 57 98	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>740.318</u>	<u>790.318</u>
Ejendomsselskabet Fredensborg Bycenter ApS København CVR-nr. 36 45 82 40	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>750.298</u>	<u>1.003.443</u>
Ejendomsselskabet Frederiksholms Kanal 16 ApS København CVR-nr. 26 39 74 64	<u>100%</u>	<u>500.000</u>	<u>1.636.132</u>	<u>29.419.513</u>
GR Ejendomme ApS Ballerup CVR-nr. 36 50 61 48	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>10.970</u>	<u>60.970</u>
Hornbækhotellerne ApS Ballerup CVR-nr. 37 10 85 53	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>*</u>	<u>*</u>

## Noter

### Informationer, jf. seneste årsregnskab (fortsat)

Ejendomsselskabet Lidkoeb ApS

Ballerup

CVR-nr. 37 32 12 81

100%

50.000

\*

\*

Petersholm ApS

Ballerup

CVR-nr. 37 10 88 71

100%

50.000

\*

\*

\* Selskaberne er nystiftede og første regnskabsår har først udløb 31. december 2016

	2015	2014
<b>7 Kapitalandele i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. januar	300.000	300.000
Kostpris 31. december	300.000	300.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

### Informationer, jf. seneste årsregnskab

	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Store Torv I/S Bornholms Regionskommune CVR-nr. 26 12 97 96	50%	660.892	1.372.737

#### *Andre kapitalandele*

Selskabet ejer 8.000 anparter i moderselskabet Mitco ApS, svarende til en kapitalandel på 3,98 %.

Anskaffelsessummen for anparterne er kr. 4.825.000. Anparterne er regnskabsmæssigt nedskrevet til kr. 0.

## Noter

	2015	2014
<b>8 Egenkapital</b>		
Anpartskapital 1. januar	126.000	126.000
Anpartskapital 31. december	126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 1. januar	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	7.113.573	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 31. december	7.113.573	0
Reserve for opskrivninger 1. januar	1.960.382	1.952.366
Årets op- og nedskrivninger	0	0
Regulering af udskudt skat af op- og nedskrivninger	31.041	8.016
Reserve for opskrivninger 31. december	1.991.423	1.960.382
Overført resultat 1. januar	-1.044.706	-616.087
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	-55.923
Forslag til årets resultatfordeling	-1.679.667	-372.696
Overført resultat 31. december	-2.724.373	-1.044.706
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. januar	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	0	0
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 31. december	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>6.506.623</b>	<b>1.041.676</b>
<b>9 Hensættelser til udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	312.000	442.000
Regulering af udskudt skat på op- og nedskrivninger	-31.041	-8.016
Regulering af udskudt skat i året	-265.959	-121.984
	<b>15.000</b>	<b>312.000</b>

## Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>10 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b>Gæld til tilknyttet selskab</b>		
Afdrag der forfalder senere end 5 år	0	0
Afdrag der forfalder om 1-4 år	<u>63.875.036</u>	<u>12.417.221</u>
Langfristet del	63.875.036	12.417.221
Afdrag der forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>63.875.036</b></u>	<u><b>12.417.221</b></u>



## Noter

### 11 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter for gæld i den associerede virksomhed Store Torv I/S, ejerandel 50 %.

De totale regnskabsposter i årsrapporten 2015 for den associerede virksomhed udgør:

Anlægsaktiver (ejendom)	tkr. 5.929
Omsætningsaktiver	tkr. 2.019
Gældsforpligtelser	tkr. 6.575

Herudover påhviler der selskabet et lån på ca. tkr. 50 vedrørende fælleslån i en ejerforening tilknyttet en af selskabes ejendomme. Fælleslånet afdrages løbende via det månedlige ejerforeningsbidrag.

Selskabet indgår i sambeskatning med følgende selskaber:

- Mitco ApS (administrationselskab)
- Investeringselskabet Mitco ApS (søsterselskab)
- Ejendomsselskabet Absalon Sønder Boulevard ApS (datterselskab)
- Ejendomsanpartsselskabet St. Kongensgade 46 ApS (datterselskab)
- Ejendomsselskabet Peblinge Dossering 18 ApS (datterselskab)
- Ejendomsselskabet Tullingsgade 21 ApS (datterselskab)
- Ejendomsselskabet Vesterbrogade 68 ApS (datterselskab)
- Ejendomsselskabet Vesterbrogade 70 ApS (datterselskab)
- Vesterbrogade 72 ApS (datterselskab)
- Ejendomsselskabet Fredensborg Bycenter ApS (datterselskab)
- Ejendomsselskabet Frederiksholms Kanal 16 ApS (datterselskab)
- Ejendomsselskabet Lidkoeb ApS (datterselskab)
- Hornbækhotellerne ApS (datterselskab)
- Petersholm ApS (datterselskab)
- GR Ejendomme ApS (datterselskab)

Selskabet hæfter derfor ubegrænset og solidarisk, for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

## Noter

### **12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret ejerpantebrev nominelt 2.500 tkr. i ejendommen på Valby Langgade med regnskabsmæssig værdi på 4.734 tkr.

### **13 Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af anpartskapitalen:

Mitco ApS

Ballerup

CVR-nr. 55 16 06 19

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

### Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har hidtil indregnet kapitalandele i associerede virksomheder til indre værdi.

Fra indeværende år er anvendt regnskabspraksis ændret således, at indregning af kapitalandele i associerede virksomheder sker til kostpris. Som følge heraf indregnes deklarede udbytter fra associerede virksomheder herefter som en indtægt i resultatopgørelsen, i det regnskabsår de deklarerer.

Ændringerne er foretaget med henblik på at følge den anvendte regnskabspraksis i moderselskabet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2015 følgende:

- \* Effekten på årets resultat både før og efter skat er en formindskelse på kr. 330.406.  
Effekten på årets resultat for 2014 både før og efter skat er en formindskelse på kr. 253.779.  
Praksisændringen har ingen effekt på den indregnede skat i hverken 2015 eller 2014.
- \* Balancesummen formindskes med kr. 386.368 i 2015 og kr. 55.923 i 2014.
- \* Egenkapitalen formindskes med kr. 386.386 i 2015 og kr. 55.923 i 2014.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte ændringer er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, 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 forgå 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.

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

### Lejeindtægter

Huslejeindtægter m.m. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt selskabet har opnået endelige ret til indtægten. Lejeindtægter indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter driftsomkostninger til ejendommens vedligeholdelse og drift, herunder forsikringer, ejendomsskat og varmemeforbrug mm.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, tab på lejere mv.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte fra associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes udbytte fra associerede virksomheder deklareret i regnskabsåret.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinst og –tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	25-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Der anvendes følgende scrapværdier for selskabets bygninger i procent af kostprisen/anskaffelsessummen:

<i>Valby Laggade, Valby</i>	0 %
<i>Margrethevej 3B, Gentofte</i>	80 %
<i>Østerbrogade 54C, København Ø</i>	80 %

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Nedskrivning af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

### Finansielle anlægsaktiver

#### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### *Kapitalandele i associerede virksomheder*

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris med fradrag af nedskrivning, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen nedskrives i det omfang, udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

### *Andre værdipapirer og kapitalandele*

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan opgøres så anvendes kostpris for de pågældende kapitalandele eller værdipapirer.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skyldig skat 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.

Udskudt skat måles og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

### **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, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.