

# Torben Faber ApS

Rådmand Steins Allé 21, 6, 2000 Frederiksberg  
CVR-nr. / CVR no. 27 18 89 58

## Årsrapport for 2015 Annual report for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 24.06.16

Tina Vinge Fellmann  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 7
Ledelsesberetning Management's review	8
Resultatopgørelse Income statement	9
Balance Balance sheet	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	12 - 18
Noter Notes	19 - 22

---

---

**Selskabet**

**The company**

---

Torben Faber ApS  
Rådmand Steins Allé 21, 6  
2000 Frederiksberg  
Hjemsted / Registered office: Frederiksberg  
CVR-nr. / reg. no.: 27 18 89 58

---

---

**Bestyrelse**

**Board of Directors**

---

Ditte Inge Irene Dyg Winther  
Mie Anne-Marie Dyg Faber  
Torben Faber

---

---

**Direktion**

**Executive Board**

---

Tina Vinge Fellmann

---

---

**Revisor**

**Auditors**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Pengeinstitut**

**Bank**

---

Jyske Bank A/S

---

## **Ledelsespåtegning**

### **Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report**

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Torben Faber ApS.

Board of Directors and Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 for Torben Faber ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

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

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Frederiksberg, den 10. juni 2016  
Frederiksberg, June 10, 2016

#### **Direktionen** **Executive Board**

Tina Vinge Fellmann

#### **Bestyrelsen** **Board of Directors**

Ditte Inge Irene Dyg Winther

Mie Anne-Marie Dyg Faber

Torben Faber

**Til kapitalejeren i Torben Faber ApS**

**ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEM-  
GANG AF ÅRSREGNSKABET**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Torben Faber ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**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.

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

**To the capital owner of Torben Faber ApS**

**STATEMENT ON EXTENDED REVIEW OF  
FINANCIAL STATEMENTS**

We have performed an extended review of the financial statements of Torben Faber ApS for the financial year 01.01.15 - 31.12.15. The financial statements comprising income statement, balance sheet, accounting policies and notes are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

**Management's responsibility for the financial statements**

The management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore, the management is responsible for the internal control deemed necessary by the management for preparing financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error.

**Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's assurance standard for small businesses and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

This requires that we comply with the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms (Revisorloven) and the code of ethics of FRS – Danish Auditors and plan and perform procedures to obtain limited assurance about our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures with a view to obtaining additional assurance of our conclusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **Forbehold**

#### *Grundlag for konklusion med forbehold*

I årsregnskabet er indregnet andre tilgodehavender under anlægsanlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 3.550. Vi har ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende tilstedeværelsen og værdiansættelsen af en andel af disse tilgodehavender svarende til t.DKK 2.583. Vi tager derfor forbehold for denne begrænsning i vores arbejde.

### **Konklusion med forbehold**

Baseret på det udførte arbejde er det, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An extended review comprises procedures primarily consisting in enquiries to the management and, if appropriate, other company employees, analytical procedures, the specifically required supplementary procedures as well as an assessment of the evidence obtained.

The scope of procedures performed in an extended review is not as extensive as for an audit. Consequently, we do not express any opinion on the financial statements.

### **Qualifications**

#### *Basis for qualified opinion*

In the annual report, other receivables as non-current assets of DKK 3,550k are included. We have not been able to achieve appropriate audit evidence of the existence and valuation of a part of the receivables equalling DKK 2.583k. We are therefore giving a qualification due to this limitation in our work.

### **Qualified opinion**

Based on the work performed and subject to the possible effects of the matter described above in the basis of the qualified conclusion, we believe that the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities and financial position as at 31.12.15 and of the company's operations for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

**ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN  
LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**

**Supplerende oplysninger vedrørende  
andre forhold**

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Næstved, den 10. juni 2016

Næstved, June 10, 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

**REPORT ON OTHER LEGAL AND  
REGULATORY REQUIREMENTS**

**Supplementary information regarding  
other matters**

In contravention of the Danish Companies Act the company has granted loans to a owner of capital to which the management can become liable.

In connection with the payment the company has not observed the tax law to which the management can become liable.

**Statement regarding the management's  
review**

We have read the management's review as required by the Danish Financial Statements Act. We have not performed procedures additional to the extended review of the financial statements performed. Against this background, we believe that the information in the management's review is in accordance with the financial statements.

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets formål er at drive virksomhed ved udlejning af driftsmidler og ejendom til aerobics, styrke- og motionstræning og dermed beslægtet virksomhed, herunder finanserings- og investeringsvirksomhed.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -607.665 mod DKK 1.870.310 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.826.956.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### **Main activities**

The purpose of the company is to rent, out equipment and premises to aerobics, fitness and related activities, besides financing and investing activities,

### **Development in the company's financial activities and affairs**

The income statement for the period 01.01.15 - 31.12.15 showed a profit of DKK -607,665 against DKK 1,870,310 for the period 01.01.14 - 31.12.14. The balance sheet showed equity of DKK 24,826,956.

The management considers the net profit for the year to be unsatisfactory.

### **Important events occurring after the end of the financial year**

No events materially affecting the financial position of the company have occurred after the end of the financial year.



Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttotab</b> <b>Gross loss</b>	<b>-35.652</b>	<b>-29.841</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment	-70.822	-70.818
<b>Resultat af primær drift</b> <b>Operating profit/loss</b>	<b>-106.474</b>	<b>-100.659</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprise	-848.003	269.380
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder Income from equity investments in associate	-58.878	0
1 Andre finansielle indtægter Other financial income	477.699	2.083.211
Nedskrivning af finansielle aktiver Impairment of financial assets	0	-270.635
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-64.897	-64.727
<b>Finansielle poster i alt</b> <b>Total net financials</b>	<b>-494.079</b>	<b>2.017.229</b>
<b>Resultat før skat</b> <b>Profit/loss before tax</b>	<b>-600.553</b>	<b>1.916.570</b>
Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	-7.112	-46.260
<b>Årets resultat</b> <b>Profit/loss for the year</b>	<b>-607.665</b>	<b>1.870.310</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <b>Proposed appropriation account</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	2.700.000	1.500.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret Extraordinary dividend for the financial year	700.000	1.200.000
Overført resultat Retained earnings	-4.007.665	-829.690
<b>I alt</b> <b>Total</b>	<b>-607.665</b>	<b>1.870.310</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>ASSETS</b>		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger Land and buildings	6.861.547	6.932.369
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total property, plant and equipment</b>	<b>6.861.547</b>	<b>6.932.369</b>
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	1.820.168	668.171
3	Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associates	0	25.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele Other securities and equity investments	10.040.003	10.778.407
	Andre tilgodehavender Other receivables	3.549.734	3.165.472
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total investments</b>	<b>15.409.905</b>	<b>14.637.050</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>22.271.452</b>	<b>21.569.419</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	3.652.667	5.655.799
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder Receivables from associates	1.266.122	1.100.000
	Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	29.734	17.525
	Andre tilgodehavender Other receivables	4.716	0
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse Receivables from owners and management	370.331	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b> <b>Total receivables</b>	<b>5.323.570</b>	<b>6.773.324</b>
	<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash</b>	<b>2.625.194</b>	<b>4.757.889</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b>7.948.764</b>	<b>11.531.213</b>
	<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>30.220.216</b>	<b>33.100.632</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital Share capital	500.000	500.000
	Overført resultat Retained earnings	21.626.956	25.634.621
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	2.700.000	1.500.000
4	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>24.826.956</b>	<b>27.634.621</b>
	Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	5.227.000	5.227.000
5	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total long-term payables</b>	<b>5.227.000</b>	<b>5.227.000</b>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers	123.420	123.420
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	30.000	50.000
	Anden gæld Other payables	12.840	43.321
	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	0	22.270
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>166.260</b>	<b>239.011</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>5.393.260</b>	<b>5.466.011</b>
	<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>30.220.216</b>	<b>33.100.632</b>
6	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
7	Sikkerhedsstillelser Security provided		
8	Nærtstående parter Related parties		

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har for regnskabsåret 2015 førtidsimplementeret følgende regler i årsregnskabsloven:

- Kapitalandele, der ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris

Førtidsimplementeringen medfører ikke ændringer i sammenligningstal.

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

**GENERAL**

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises.

For the financial year 2015, the company has early adopted the following rules of the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven):

- Equity investments that are not traded in an active market are measured at cost.

The early adoption does not effect changes in the comparative figures.

**Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on the balance sheet date.

**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, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

**FOREIGN CURRENCY**

The annual report is presented in Danish kroner.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currency are translated at the exchange rate applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or liability arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement under financial income or expenses. Non-current assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currency are translated using historical exchange rates.

**INCOME STATEMENT****Gross loss**

Gross loss comprises revenue, costs relating to raw materials and consumables as well as other external costs.

Income from services is recognised in step with delivery. Revenue is measured at the sales value of the fixed remuneration exclusive of VAT and other indirect taxes and less discounts.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	50

### Depreciation

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. The following useful lives and residual values are applied by the company:

	Useful life, year	Resi- dual value, per cent
Buildings	50	50

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

### Tax

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

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

The company is taxed jointly with the Danish consolidated enterprises. The parent is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.

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.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

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

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

**BALANCE SHEET****Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated depreciation and recoverable amount.

Cost comprises the purchase price and any costs directly related to the purchase until the date when the asset is available for use.

Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

**Investments**

Equity investments in subsidiaries and associates are recognised and measured according to the equity method, meaning that the equity investments are measured at the pro-rata share of the enterprises' equity value adjusted for the remaining value of positive or negative goodwill and plus or minus unrealised intercompany gains and losses.

The company's share of the enterprises' profit or loss after elimination of unrealised intercompany profits and losses is recognised in the income statement.

Equity investments in associates with a negative carrying amount are measured at DKK 0. Any receivables from such enterprises are impaired to the extent that such receivables are irrecoverable. If the parent has a legal or constructive obligation to cover a deficit which exceeds the receivable, the remaining amount is recognised under provisions.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er optaget til handel på et reguleret marked, måles til dagsværdi i balancen. Kapitalandele, der ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris.

Other securities and equity investments, that are traded at a regulated market, are measured at fair value in the balance sheet. Equity investments, that are not traded in an active market, are measured at cost.

#### **Værdiforringelse af aktiver**

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

#### **Impairment of assets**

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/ amortisation.

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.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value, less write-downs for bad debts.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

#### **Cash**

Cash consist of bank deposits and cash at bank and in hand.

#### **Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

#### **Equity**

The proposed dividend for the financial year is recognised as a special item under equity.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Net revaluation of equity investments in subsidiaries and associates is recognised under equity in the reserve for net revaluation according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition cost.



**Aktuelle og udskudte skatter**

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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 forskellige 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.

**Current and deferred taxes**

As the administration company, the company assumes liability for the jointly taxed enterprises' income tax payments to the tax authorities in step with the joint taxation contributions being paid by the jointly taxed enterprises.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax in the balance sheet under receivables or payables.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of the management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

### **Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lån-optagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetaling fra kunder omfatter forudbetalt husleje.

### **Liabilities**

Non-current liabilities are measured at cost at the time of contracting such payables (raising of the loan). The liabilities are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the liability on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Current liabilities are also measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

### **Prepayments received from customers**

Prepayments received from customers includes prepaid rent.

2015	2014
DKK	DKK

### 1. Andre finansielle indtægter

Other financial income

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder Financial income from group enterprises	222.493	279.617
Øvrige finansielle indtægter Interest income	255.206	1.803.594
I alt Total	477.699	2.083.211

### 2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

Navn Name	Ejerandel Ownership interest
Starfit ApS, Herlev	100%

### 3. Kapitalandele i associerede virksomheder

Equity investments in associates

Navn Name	Ejerandel Ownership interest
Damvej 2015 ApS, Ballerup	50%

**4. Egenkapital**  
Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
<i>Statement of changes in equity for the period 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14 Balance as at 01.01.14	500.000	26.464.311	1.250.000
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	-1.250.000
Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend paid	0	-1.200.000	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	370.310	1.500.000
Saldo pr. 31.12.14 Balance as at 31.12.14	500.000	25.634.621	1.500.000

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*  
*Statement of changes in equity for the period 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15 Balance as at 01.01.15	500.000	25.634.621	1.500.000
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	-1.500.000
Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend paid	0	-700.000	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	-3.307.665	2.700.000
Saldo pr. 31.12.15 Balance as at 31.12.15	500.000	21.626.956	2.700.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.  
There have been no changes in share capital during the four preceding financial years.

**5. Gældsforpligtelser**  
Payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag første år Repayment first year	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years	Gæld i alt 31.12.15 Total payables at 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14 Total payables at 31.12.14
Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	0	4.689.951	5.227.000	5.227.000

## 6. Eventualforpligtelser

### Contingent liabilities

Selskabet har stillelselvskyldner kaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedernes gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

The company has provided a guarantee for its subsidiaries' debt to credit institutions. The guarantee is unlimited. The subsidiaries' debt to credit institutions constitutes DKK 0k at the balance sheet date.

## 7. Sikkerhedsstillelser

### Security provided

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.227 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.862.

Land and buildings at a carrying amount of DKK 6,862k have been provided as security for mortgage debt of DKK 5,227k.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 25, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 6.862. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditorer i øvrigt.

The company has issued mortgage deeds registered to the mortgage in the amount of DKK 25k secured upon land and buildings in the amount of DKK 6.862k. The mortgage deeds registered to the mortgage comprise a total of DKK 25k provided as security for other payables.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet sikkerhed i en del af selskabets likvide beholdninger og værdipapirer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 2.572.

As security for bank payables, the company has provided security on parts of bank accounts and investments. The total carrying amount of the comprised assets is DKK 2.572k.

**8. Nærtstående parter**  
Related parties

Beløb i DKK Figures in DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen Receivables from members of the Board of Directors
Kostpris pr. 31.12.14 Cost as at 31.12.14	-21.438
Rente Interest	5.408
Indbetalt i årets løb Paid in during the year	-1.664.032
Udbetalt i årets løb Paid out during the year	2.050.393
Kostpris pr. 31.12.15 Cost as at 31.12.15	370.331
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 Balance as at 31.12.15	370.331