



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

COMITEL A/S
RYVANGS ALLÉ 54 1., 2900 HELLERUP
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 12. april 2019

Pascal Falk Rønne

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Comitel A/S Ryvangs Allé 54 1. 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 28 29 24 65 Stiftet: 25. oktober 2004 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Christian Mariager, formand Pascal Jannick Bone Falk Rønne Kathrine Stofregen Kølendorf
Direktion	Kathrine Stofregen Kølendorf Mark Fabricius Bennett
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Comitel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. april 2019

Direktion:

Kathrine Stofregen Kølendorf

Mark Fabricius Bennett

Bestyrelse:

Christian Mariager
Formand

Pascal Jannick Bone Falk Rønne

Kathrine Stofregen Kølendorf

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Comitel A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Comitel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 12. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøæk Malmstrøm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21330

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er at være holdingselskab samt direkte og/eller indirekte at drive virksomhed, herunder investering i værdipapirer, administrations- og managementopgaver samt iværksættelse og drift af innovative aktiviteter med henblik på udvikling af nye forretningsområder efter bestyrelsens skøn.

Koncernens væsentligste aktivitet er investering i udlejningsejendomme.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen realiserede i 2018 et underskud på 9.167 tkr. mod et overskud på 4.924 tkr. i 2017. Koncernens resultat for 2018 er som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOTAB.....		-447.520	2.334.331	-2.169.393	-1.818.982
Personaleomkostninger.....	1	-2.510.944	-2.841.065	-1.895.741	-2.258.280
Af- og nedskrivninger.....		-5.202.541	-147.424	-101.559	-118.301
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		186.551	10.500.000	0	0
DRIFTSRESULTAT		-7.974.454	9.845.842	-4.166.693	-4.195.563
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	-989.177	-3.344.250	8.068.498
Andre finansielle indtægter.....		325.455	80.395	614.989	471.906
Andre finansielle omkostninger.....		-3.342.347	-2.001.379	-1.949.778	-212.574
RESULTAT FØR SKAT.....		-10.991.346	6.935.681	-8.845.732	4.132.267
Skat af årets resultat.....	2	1.824.218	-2.011.830	822.465	577.826
ÅRETS RESULTAT		-9.167.128	4.923.851	-8.023.267	4.710.093
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.450.000	800.000	1.450.000	800.000
Overført resultat.....		-9.473.267	3.910.093	-9.473.267	3.910.093
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....		-1.143.861	213.758	0	0
I ALT.....		-9.167.128	4.923.851	-8.023.267	4.710.093

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Software.....		131.200	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger.....		0	5.002.834	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	131.200	5.002.834	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		435.813	566.495	290.199	391.758
Investeringsjendomme.....		12.225.000	123.500.000	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	12.660.813	124.066.495	290.199	391.758
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	64.497.981	65.864.918
Andre værdipapirer.....		875.322	0	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.153.975	5.467.349
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		93.468	143.418	87.468	137.418
Finansielle anlægsaktiver.....	5	968.790	143.418	66.739.424	71.469.685
ANLÆGSAKTIVER.....		13.760.803	129.212.747	67.029.623	71.861.443
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		263.970	437.863	203.360	437.863
Varebeholdninger.....		263.970	437.863	203.360	437.863
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		176.801	475.880	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.408.205	2.869.949
Udskudte skatteaktiver.....		6.875.946	2.103.964	9.849.005	9.330.668
Andre tilgodehavender.....		3.015.712	4.330.299	2.678.304	600.420
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	11.508	2.943.439	7.508
Periodeafgrænsningsposter.....		151.071	197.555	81.135	75.179
Tilgodehavender.....		10.219.530	7.119.206	16.960.088	12.883.724
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		638.189	2.354.223	638.189	2.354.223
Værdipapirer.....		638.189	2.354.223	638.189	2.354.223
Likvide beholdninger.....		63.358.133	8.083.794	17.391.104	1.917.168
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		74.479.822	17.995.086	35.192.741	17.592.978
AKTIVER.....		88.240.625	147.207.833	102.222.364	89.454.421

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		1.050.800	1.050.800	1.050.800	1.050.800
Reserve for udviklingsomkostninger.....		0	3.902.211	0	0
Overført overskud.....		74.423.769	79.994.825	74.423.769	83.897.036
Forslag til udbytte.....		1.450.000	800.000	1.450.000	800.000
Minoritetsinteresser.....		-1.111.990	31.871	0	0
EGENKAPITAL.....		75.812.579	85.779.707	76.924.569	85.747.836
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.640.423	55.601.629	0	0
Anden gæld.....		298.569	552.293	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	6	6.938.992	56.153.922	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld..	6	80.329	307.891	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		12.881	5.250	11.539	3.768
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		513.962	663.377	186.551	438.389
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	21.753.373	2.749.784
Selskabsskat.....		2.943.439	0	2.943.439	0
Anden gæld.....		1.861.626	4.212.295	402.893	514.644
Periodeafgrænsningsposter.....		76.817	85.391	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		5.489.054	5.274.204	25.297.795	3.706.585
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		12.428.046	61.428.126	25.297.795	3.706.585
PASSIVER.....		88.240.625	147.207.833	102.222.364	89.454.421
Eventualposter mv.	7				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018..	1.050.800	3.902.211	79.994.825	800.000	31.871	85.779.707
Betalt udbytte.....				-800.000		-800.000
Forslag til resultatdisponering.....			-9.473.267	1.450.000	-1.143.861	-9.167.128
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		-3.902.211	3.902.211			
Egenkapital 31. december 2018.....	1.050.800	0	74.423.769	1.450.000	-1.111.990	75.812.579

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	1.050.800	83.897.036	800.000	85.747.836
Betalt udbytte.....			-800.000	-800.000
Forslag til resultatdisponering.....		-9.473.267	1.450.000	-8.023.267
Egenkapital 31. december 2018.....	1.050.800	74.423.769	1.450.000	76.924.569

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 7 (2017: 7) Moderselskabet: 6 (2017: 6)					
Løn og gager.....	2.235.078	2.487.378	1.805.028	2.069.938	
Pensioner	190.904	170.273	13.632	13.380	
Andre omkostninger til social sikring.....	12.807	91.678	11.293	89.216	
Andre personaleomkostninger.....	72.154	91.736	65.788	85.746	
	2.510.943	2.841.065	1.895.741	2.258.280	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-2.943.439	0	0	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	1.151	0	1.151	278.180	
Regulering af udskudt skat.....	1.118.070	2.011.830	-823.616	-856.006	
	-1.824.218	2.011.830	-822.465	-577.826	
Immaterielle anlægsaktiver					3
	Koncernen				
			Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger	
			Software		
Kostpris 1. januar 2018.....		0	40.000	5.002.834	
Overførsler til/fra andre poster.....		5.002.834	0	-5.002.834	
Tilgang.....		0	196.800	0	
Kostpris 31. december 2018.....		5.002.834	236.800	0	
Afskrivninger 1. januar 2018.....		0	40.000	0	
Årets afskrivninger		5.002.834	65.600	0	
Afskrivninger 31. december 2018.....		5.002.834	105.600	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..		0	131.200	0	
Koncernen har udviklet produkter inden for overvågning. Ledelsen har dog i året valgt at afskrive udviklingsomkostningerne til 0 kr.					

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2018.....	1.597.374	75.720.258
Tilgang.....	0	538.449
Afgang.....	0	-65.420.258
Kostpris 31. december 2018.....	1.597.374	10.838.449
Opskrivninger 1. januar 2018.....	0	47.779.742
Opskrivninger solgte aktiver.....	0	-46.579.742
Årets opskrivninger	0	186.551
Opskrivninger 31. december 2018.....	0	1.386.551
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	1.030.879	0
Årets afskrivninger	130.682	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	1.161.561	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	435.813	12.225.000

Investerings ejendomme består af 10 boliglejemål og 2 kælderlejemål beliggende i Søborg. Ejendomsværdien er baseret på en fuldt udlejet ejendom og et forventet afkastkrav på ca 4 %.

	Moder- selskabet	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2018.....		1.393.514
Kostpris 31. december 2018.....		1.393.514
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....		1.001.756
Årets afskrivninger		101.559
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....		1.103.315
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		290.199

Finansielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	0	143.418
Tilgang.....	875.322	87.468
Afgang.....	0	-137.418
Kostpris 31. december 2018.....	875.322	93.468
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	875.322	93.468

NOTER

Note

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2018.....	67.270.000	1.014.688
Tilgang.....	1.300.000	0
Afgang.....	-500.000	-1.014.688
Kostpris 31. december 2018.....	68.070.000	0
Opskrivninger 1. januar 2018.....	-1.405.082	-1.014.688
Årets resultat	1.671.649	0
Andre reguleringer.....	-3.838.586	1.014.688
Opskrivninger 31. december 2018.....	-3.572.019	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	64.497.981	0

	<u>Moderselskabet</u>	
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	9.269.443	137.418
Tilgang.....	0	87.468
Afgang.....	-7.115.468	-137.418
Kostpris 31. december 2018.....	2.153.975	87.468
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	2.153.975	87.468

Langfristede gældsforpligtelser

6

	<u>Koncernen</u>				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	6.720.752	80.329	6.298.953	55.909.520	307.891
Anden gæld.....	298.569	0	0	552.293	0
	7.019.321	80.329	6.298.953	56.461.813	307.891

Eventualposter mv.

7

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.943 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Moderselskabet

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution vedrørende realkreditlån i datterselskaber.

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 6.721 tkr. er der givet pant i koncernens ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 12.225 tkr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut hæfter moderselskabet Comitel A/S og søsterselskabet Kildebakkegårds Allé ApS gennem solidarisk selvskyldnerkaution.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Comitel A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Comitel A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Comitel A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-30 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.