

## **Toft-Larsen Holding A/S**

Oslo Plads 16, 3. tv.

2100 København Ø

CVR-nr. 28710224

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Advokat Frederik Madsen

## Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2016                 | 7                  |
| Balance pr. 31.12.2016                     | 8                  |
| Egenkapitalopgørelse for 2016              | 10                 |
| Noter                                      | 11                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 15                 |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Toft-Larsen Holding A/S  
Oslo Plads 16, 3. tv.  
2100 København Ø

CVR-nr.: 28710224  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### **Bestyrelse**

Thomas Lars Hornbæk, formand  
Frederik Erik Preben Madsen, næstformand  
Anders Toft Larsen  
Allan Søgaard Lambrechtsen Larsen  
Anne Mette Toft Christensen  
Lars Toft Larsen

### **Direktion**

Allan Søgaard Lambrechtsen Larsen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Toft-Larsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 04.05.2017

### Direktion

Allan Søgaard Lambrechtsen  
Larsen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Thomas Lars Hornbæk  
formand

Frederik Erik Preben Madsen  
næstformand

Anders Toft Larsen

Allan Søgaard Lambrechtsen  
Larsen

Anne Mette Toft Christensen

Lars Toft Larsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Toft-Larsen Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Toft-Larsen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 04.05.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Jørgensen Baes

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter er at besidde kapitalandele i associeret og tilknyttet virksomhed samt forvaltning af selskabets aktiver.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat vurderes som værende tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse for 2016

|  | <u>Note</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsætning                         |             | 116.000                   | 104.000                   |
| Andre eksterne omkostninger            |             | <u>(430.620)</u>          | <u>(819.856)</u>          |
| <b>Bruttoresultat</b>                  |             | <b>(314.620)</b>          | <b>(715.856)</b>          |
| Personaleomkostninger                  | 1           | (265.063)                 | (164.037)                 |
| Af- og nedskrivninger                  |             | <u>(133.091)</u>          | <u>(264.847)</u>          |
| <b>Driftsresultat</b>                  |             | <b>(712.774)</b>          | <b>(1.144.740)</b>        |
| Andre finansielle indtægter            | 2           | 7.675.775                 | 11.034.578                |
| Nedskrivning af finansielle aktiver    |             | (470.000)                 | (988.447)                 |
| Andre finansielle omkostninger         | 3           | <u>(2.408.300)</u>        | <u>(1.086.501)</u>        |
| <b>Resultat før skat</b>               |             | <b>4.084.701</b>          | <b>7.814.890</b>          |
| Skat af årets resultat                 | 4           | <u>(907.060)</u>          | <u>(1.931.944)</u>        |
| <b>Årets resultat</b>                  |             | <b><u>3.177.641</u></b>   | <b><u>5.882.946</u></b>   |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |             |                           |                           |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret     |             | 3.000.000                 | 2.000.000                 |
| Overført resultat                      |             | <u>177.641</u>            | <u>3.882.946</u>          |
|  |             | <b><u>3.177.641</u></b>   | <b><u>5.882.946</u></b>   |

## Balance pr. 31.12.2016

|   | <u>Note</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> | <u>2015</u><br><u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Grunde og bygninger                                 |             | 3.699.030                 | 3.788.244                 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar             |             | 1.608.579                 | 1.611.852                 |
| Indretning af lejede lokaler                        |             | 36.924                    | 77.528                    |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                     | 5           | <b><u>5.344.533</u></b>   | <b><u>5.477.624</u></b>   |
| <br>  |             |                           |                           |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder            |             | 5.030.000                 | 5.500.000                 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder            |             | 111.443.287               | 111.443.287               |
| Andre værdipapirer og kapitalandele                 |             | 596.400                   | 724.200                   |
| Deposita  |             | 34.362                    | 33.479                    |
| Udskudt skat  |             | 0                         | 448                       |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                    | 6           | <b><u>117.104.049</u></b> | <b><u>117.701.414</u></b> |
| <br>  |             |                           |                           |
| <b>Anlægsaktiver</b>                                |             | <b><u>122.448.582</u></b> | <b><u>123.179.038</u></b> |
| <br>  |             |                           |                           |
| Andre tilgodehavender                               |             | 4.134.363                 | 3.973.879                 |
| Tilgodehavende selskabsskat                         |             | 575.959                   | 0                         |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 7           | 1.250                     | 0                         |
| <b>Tilgodehavender</b>                              |             | <b><u>4.711.572</u></b>   | <b><u>3.973.879</u></b>   |
| <br>  |             |                           |                           |
| Andre værdipapirer og kapitalandele                 |             | 99.682.677                | 96.244.214                |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>                |             | <b><u>99.682.677</u></b>  | <b><u>96.244.214</u></b>  |
| <br>  |             |                           |                           |
| <b>Likvide beholdninger</b>                         |             | <b><u>1.232.924</u></b>   | <b><u>4.025.030</u></b>   |
| <br>  |             |                           |                           |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                            |             | <b><u>105.627.173</u></b> | <b><u>104.243.123</u></b> |
| <br>  |             |                           |                           |
| <b>Aktiver</b>                                      |             | <b><u>228.075.755</u></b> | <b><u>227.422.161</u></b> |

**Balance pr. 31.12.2016**

|  | <b>Note</b> | <b>2016<br/>kr.</b>       | <b>2015<br/>kr.</b>       |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                       | 8           | 500.000                   | 500.000                   |
| Overført overskud eller underskud        |             | 224.337.265               | 224.159.624               |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret    |             | <u>3.000.000</u>          | <u>2.000.000</u>          |
| <b>Egenkapital</b>                       |             | <b><u>227.837.265</u></b> | <b><u>226.659.624</u></b> |
| Udskudt skat                             |             | <u>15.202</u>             | <u>0</u>                  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>            |             | <b><u>15.202</u></b>      | <b><u>0</u></b>           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser |             | 53.373                    | 216.552                   |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        |             | 107.036                   | 0                         |
| Skyldig selskabsskat                     |             | 0                         | 543.171                   |
| Skyldige sambeskatningsbidrag            |             | 59.964                    | 0                         |
| Anden gæld                               |             | <u>2.915</u>              | <u>2.814</u>              |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |             | <b><u>223.288</u></b>     | <b><u>762.537</u></b>     |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                |             | <b><u>223.288</u></b>     | <b><u>762.537</u></b>     |
| <b>Passiver</b>                          |             | <b><u>228.075.755</u></b> | <b><u>227.422.161</u></b> |
| Eventualforpligtelser                    | 9           |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser    | 10          |                           |                           |

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

|                               | <b>Virksomheds-<br/>kapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|-------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital<br>primo          | 500.000                                 | 224.159.624  | 2.000.000  | 226.659.624          |
| Udbetalt ordinært<br>udbytte  | 0                                       | 0  | (2.000.000)  | (2.000.000)          |
| Årets resultat                | 0                                       | 177.641  | 3.000.000  | 3.177.641            |
| <b>Egenkapital<br/>ultimo</b> | <b>500.000</b>                          | <b>224.337.265</b>                                       | <b>3.000.000</b>   | <b>227.837.265</b>   |

## Noter

|  | <b>2016</b>      | <b>2015</b>       |
|--|------------------|-------------------|
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>        |
| <b>1. Personalemkostninger</b>                     |                  |                   |
| Gager og lønninger                                 | 211.000          | 161.500           |
| Andre omkostninger til social sikring              | 40.320           | 0                 |
| Andre personalemkostninger                         | 13.743           | 2.537             |
|  | <b>265.063</b>   | <b>164.037</b>    |
|  |                  |                   |
|  | <b>2016</b>      | <b>2015</b>       |
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>        |
| <b>2. Andre finansielle indtægter</b>              |                  |                   |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 121.902          | 3.311.103         |
| Renteindtægter i øvrigt                            | 0                | 162.378           |
| Valutakursreguleringer                             | 24.888           | 76.986            |
| Dagsværdireguleringer                              | 4.669.252        | 5.550.960         |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 2.859.733        | 1.933.151         |
|  | <b>7.675.775</b> | <b>11.034.578</b> |
|  |                  |                   |
|  | <b>2016</b>      | <b>2015</b>       |
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>        |
| <b>3. Andre finansielle omkostninger</b>           |                  |                   |
| Renteomkostninger i øvrigt                         | 615              | 21.768            |
| Dagsværdireguleringer                              | 2.407.685        | 1.064.733         |
|  | <b>2.408.300</b> | <b>1.086.501</b>  |
|  |                  |                   |
|  | <b>2016</b>      | <b>2015</b>       |
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>        |
| <b>4. Skat af årets resultat</b>                   |                  |                   |
| Aktuel skat  | 909.483          | 1.938.996         |
| Ændring af udskudt skat                            | 15.650           | (7.674)           |
| Regulering vedrørende tidligere år                 | (18.073)         | 622               |
|  | <b>907.060</b>   | <b>1.931.944</b>  |

## Noter

|                                     | <b>Grunde og<br/>bygninger<br/>kr.</b> | <b>Andre anlæg,<br/>drifts-<br/>materiel og<br/>inventar<br/>kr.</b> | <b>Indretning af<br/>lejede lokaler<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|--|--|---|
| <b>5. Materielle anlægsaktiver</b>  |  |  |   |
| Kostpris primo                      | 4.460.700                              | 1.615.943  | 203.021   |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>4.460.700</b>                       | <b>1.615.943</b>   | <b>203.021</b>                                  |
| Af- og nedskrivninger primo         | (672.456)                              | (4.091)  | (125.493)                                       |
| Årets afskrivninger                 | (89.214)                               | (3.273)  | (40.604)  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(761.670)</b>                       | <b>(7.364)</b>   | <b>(166.097)</b>                                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>3.699.030</b>                       | <b>1.608.579</b>   | <b>36.924</b>                                   |

I andre anlæg, driftsmidler og inventar indgår der kunst med 1.600 t.kr.

|   | <b>Kapital-<br/>andele i<br/>tilknyttede<br/>virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> | <b>Kapital-<br/>andele i<br/>associerede<br/>virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> | <b>Andre værdi-<br/>papirer og<br/>kapital-<br/>andele<br/>kr.</b> | <b>Deposita<br/>kr.</b> |
|---|---|---|--|-------------------------|
| <b>6. Finansielle<br/>anlægsaktiver</b> |   |   |  |                         |
| Kostpris primo                          | 5.500.000   | 111.443.287   | 798.750  | 33.479                  |
| Tilgange                                | 0   | 0   | 0  | 883                     |
| Afgange                                 | 0   | 0   | 0  | 0                       |
| <b>Kostpris ultimo</b>                  | <b>5.500.000</b>  | <b>111.443.287</b>  | <b>798.750</b>   | <b>34.362</b>           |
| Nedskrivninger primo                    | 0   | 0   | (74.550)   | 0                       |
| Årets nedskrivninger                    | (470.000)   | 0   | 0  | 0                       |
| Dagsværdireguleringer                   | 0   | 0   | (127.800)  | 0                       |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>            | <b>(470.000)</b>  | <b>0</b>  | <b>(202.350)</b>   | <b>0</b>                |
| <b>Regnskabsmæssig<br/>værdi ultimo</b> | <b>5.030.000</b>  | <b>111.443.287</b>  | <b>596.400</b>   | <b>34.362</b>           |

## Noter

|                                     | <b>Udskudt skat</b> |
|-------------------------------------|---------------------|
|                                     | <b>kr.</b>          |
| <b>6. Finansielle anlægsaktiver</b> |                     |
| Kostpris primo                      | 448                 |
| Tilgange                            | 0                   |
| Afgange                             | (448)               |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>0</b>            |
| <br>                                |                     |
| Nedskrivninger primo                | 0                   |
| Årets nedskrivninger                | 0                   |
| Dagsværdireguleringer               | 0                   |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>        | <b>0</b>            |
| <br>                                |                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>0</b>            |

|   | <b>Hjemsted</b> | <b>Rets-<br/>form</b> | <b>Ejer-<br/>andel<br/>%</b> | <b>Egenkapital<br/>kr.</b> | <b>Resultat<br/>kr.</b> |
|---|-----------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Kapitalandele i<br>tilknyttede<br>virksomheder<br>omfatter: |                 |                       |                              |                            |                         |
| Stagsdal ApS  | København       | ApS                   | 100,0                        | 5.030.014                  | (171.073)               |

|   | <b>Hjemsted</b> | <b>Rets-<br/>form</b> | <b>Ejer-<br/>andel<br/>%</b> | <b>Egenkapital<br/>kr.</b> | <b>Resultat<br/>kr.</b> |
|---|-----------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder<br>omfatter: |                 |                       |                              |                            |                         |
| Liberatio A/S   | København       | A/S                   | 29,2                         | 480.917.950                | (84.651.992)            |

|   | <b>Direktion</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---|------------------|----------------------|
| <b>7. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b> |                  |                      |
| Tilgodehavender   | 1.250            | <b>1.250</b>         |

## Noter

|                              | <u>Antal</u>   | <u>Pålydende<br/>værdi<br/>kr.</u> | <u>Nominel<br/>værdi<br/>kr.</u> |
|------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------------------------|
| <b>8. Virksomhedskapital</b> |                |                                    |                                  |
| A-anparter                   | 301.152        | 1                                  | 301.152                          |
| B-anparter                   | 198.848        | 1                                  | 198.848                          |
|                              | <u>500.000</u> |                                    | <u>500.000</u>                   |

### 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2015 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Danske Bank. Kautionen er ulimiteret.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter fra udlejning af fast ejendom.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, administrationsomkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelses honorar.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Bygninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |       |
|---|-------|
| Bygninger                               | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år  |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år  |

Kunst indregnes til kostpris og der foretages ikke afskrivninger herpå.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

## Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.