

**Kaj Ove Madsen A/S København**

**CVR-nr. 29175608**

**A.P. Mølles Allé 43**

**2791 Dragør**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2016

**Dirigent**

---

Navn: Martin Kvist-Madsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Noter	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Kaj Ove Madsen A/S København  
A.P. Mølles Allé 43  
2791 Dragør

CVR-nr.: 29175608

Stiftet: 10.10.2005

Hjemsted: Dragør

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Martin Kvist-Madsen

Lene Louise Kvist- Madsen

Gert Stampe

Grethe Madsen

Kaj Ove Madsen

### **Direktion**

Martin Kvist-Madsen, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Slotsgade 3, st.

7800 Skive

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Kaj Ove Madsen A/S København.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dragør, den 11.04.2016

### Direktion

Martin Kvist-Madsen  
direktør

### Bestyrelse

Martin Kvist-Madsen

Lene Louise Kvist- Madsen

Gert Stampe

Grethe Madsen

Kaj Ove Madsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Kaj Ove Madsen A/S København

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kaj Ove Madsen A/S København for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet 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 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 revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers 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.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Skive, den 11.04.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peder Østergaard  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter består i udførelse af bygge- og anlægsarbejder for egen og fremmed regning samt investering i associerede virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Drøftes på bestyrelsesmøde

### Kapitalberedskab

Selskabets finansiering er i væsentlig grad baseret på udlån og sikkerhedsstillelser fra ejerkredsen.

For at understøtte kapitalberedskabet har aktionærerne i 2015 gennemført et kapitaltilskud på 4.000 t.kr. og herudover er aktionærerne indstillet på ikke at kræve tilbagebetaling/afvikling af lån ydet til Kaj Ove Madsen A/S København udover, hvad selskabets likviditet kan bære, og dermed træde tilbage i forhold til øvrige kreditorer.

Kapitalberedskabet anses følgelig for betryggende, og regnskabet er på dette grundlag aflagt under forudsætning om fortsat drift.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Som følge af, at selskabet er gået fra regnskabsklasse C til regnskabsklasse B har selskabet, med henvisning til Årsregnskabsloven § 110, undladt at udarbejde koncernregnskab samt udarbejdelse af pengestrømsopgørelse. Regnskabspraksis er i øvrigt uændret.

### 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

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

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år

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

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>	1	(619.482)	(11.106.505)
Distributionsomkostninger		(223.190)	(366.676)
Administrationsomkostninger	1	<u>(3.424.689)</u>	<u>(6.042.259)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(4.267.361)</b>	<b>(17.515.440)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		598.676	(8.680.548)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	9.964.862
Andre finansielle indtægter	2	711.316	678.356
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(903.595)</u>	<u>(1.460.875)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(3.860.964)</b>	<b>(17.013.645)</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>0</u>	<u>1.563.000</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(3.860.964)</u></b>	<b><u>(15.450.645)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	(4.626.380)
Overført resultat		<u>(3.860.964)</u>	<u>(10.824.265)</u>
		<b><u>(3.860.964)</u></b>	<b><u>(15.450.645)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		153.150	1.166.831
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		87.797	241.986
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>240.947</b>	<b>1.408.817</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.688.769	14.085.993
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>8.688.769</b>	<b>14.085.993</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.929.716</b>	<b>15.494.810</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.041.531	7.478.878
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.195.624	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.554.861	20.745.936
Udskudt skat		1.200.000	1.200.000
Andre tilgodehavender		3.404.256	697.962
Tilgodehavende selskabsskat		98.000	64.000
Periodeafgrænsningsposter		0	39.561
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.494.272</b>	<b>30.226.337</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>500.000</b>	<b>17.032</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.994.272</b>	<b>30.243.369</b>
<b>Aktiver</b>		<b>22.923.988</b>	<b>45.738.179</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		620.000	600.000
Overført overskud eller underskud		34.203	(84.833)
<b>Egenkapital</b>		<b><u>654.203</u></b>	<b><u>515.167</u></b>
Andre hensatte forpligtelser		100.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>100.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
Finansielle leasingforpligtelser		0	105.153
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>105.153</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	408.249
Bankgæld		1.397.084	9.720.217
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	1.382.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.903.676	5.014.843
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.502.615	12.881.698
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.879.746	15.237.011
Anden gæld		486.664	473.841
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>22.169.785</u></b>	<b><u>45.117.859</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>22.169.785</u></b>	<b><u>45.223.012</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>22.923.988</u></b>	<b><u>45.738.179</u></b>

Eventualforpligtelser

7

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	600.000	(84.833)	515.167
Kapitalforhøjelse	20.000	3.980.000	4.000.000
Årets resultat	0	(3.860.964)	(3.860.964)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>620.000</b>	<b>34.203</b>	<b>654.203</b>



## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	2.625.702	3.344.298
Pensioner	334.703	518.419
Andre omkostninger til social sikring	127.672	99.510
Andre personaleomkostninger	233.647	186.516
	<b>3.321.724</b>	<b>4.148.743</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	566.997	661.049
Renteindtægter i øvrigt	5.994	16.915
Rentegodtgørelse vedrørende betalte acontoskatter	3	392
Øvrige finansielle indtægter	138.322	0
	<b>711.316</b>	<b>678.356</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	312.791	0
Renteomkostninger i øvrigt	568.633	516.388
Renteomkostninger vedrørende betalte acontoskatter	119	7.423
Øvrige finansielle omkostninger	22.052	937.064
	<b>903.595</b>	<b>1.460.875</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	0	(1.563.000)
	<b>0</b>	<b>(1.563.000)</b>

## Noter

	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.</b>	
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	3.263.307	493.845	
Afgange	(2.730.126)	(230.085)	
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>533.181</b>	<b>263.760</b>	
Af- og nedskrivninger primo	(2.096.476)	(251.859)	
Årets afskrivninger	(108.580)	(74.389)	
Tilbageførsel ved afgange	1.825.025	150.285	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(380.031)</b>	<b>(175.963)</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>153.150</b>	<b>87.797</b>	
		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksom- heder kr.</b>	
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		19.275.000	
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>19.275.000</b>	
Opskrivninger primo		(5.189.007)	
Andel af årets resultat		(1.393.124)	
Udbytte		(5.000.000)	
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender		995.900	
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>(10.586.231)</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>8.688.769</b>	
	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Dattervirksomheder:			
Lykkebo 2011	Dragør	ApS	100,00
M&M Ejendomme	Dragør	A/S	100,00

## Noter

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt på leje af bil på 293.665 kr. indtil datoen, hvor kontrakten tidligst kan opsiges.