



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

AKTIESELSKABET TLK AF 1971
BALTICAGADE 15C, 1., 8000 AARHUS C
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. oktober 2023

Gabriel Rohde

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Aktieselskabet TLK af 1971 Balticagade 15C, 1. 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 37 08 80 13 Stiftet: 6. april 1971 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Bestyrelse	Preben Kjær Pedersen, formand Gabriel Rohde Lena Kirsten Stauner Rohde Trine Jytte Pedersen
Direktion	Anette Adeline Ledet
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 4 8000 Aarhus C
	Danske Bank Kannikegade 4-6 8000 Aarhus C
Advokat	Advokat Gabriel Rohde Henriettevej 31 2920 Charlottenlund

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Aktieselskabet TLK af 1971.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. oktober 2023

Direktion:

Anette Adeline Ledet

Bestyrelse:

Preben Kjær Pedersen
Formand

Gabriel Rohde

Lena Kirsten Stauner Rohde

Trine Jytte Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Aktieselskabet TLK af 1971

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet TLK af 1971 for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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. 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 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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.

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.

Aarhus, den 26. oktober 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Bo Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32750

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme samt drift af ejendomsadministration.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Egne kapitalandele

	2023	2022
	kr.	kr.
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.580 stk. a nom. 500 kr.....	790.000	790.000
Egne aktier, 20 stk. a nom. 500 kr.....	10.000	10.000
	800.000	800.000
Egne kapitalandele i % af selskabskapitalen:		
Egne aktier 20 stk a 500 kr	1,3	1,3
	1,3	1,3

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		6.501.407	5.562.893
Personaleomkostninger.....	1	-3.518.824	-3.240.881
Af- og nedskrivninger.....		-147.327	-112.440
Andre driftsomkostninger.....		-9.709	-95.791
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-23.435.374	3.773.340
DRIFTSRESULTAT		-20.609.827	5.887.121
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.621.303	-1.604.177
Andre finansielle indtægter.....		12.576	5.172
Andre finansielle omkostninger.....		-1.405.077	-382.883
RESULTAT FØR SKAT		-23.623.631	3.905.233
Skat af årets resultat.....	2	5.528.929	-1.383.539
ÅRETS RESULTAT		-18.094.702	2.521.694
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	900.000
Ekstraordinært udbytte.....		1.000.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-1.621.303	-1.604.177
Overført resultat.....		-17.473.399	3.225.871
I ALT		-18.094.702	2.521.694

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	55.750
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	0	55.750
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	91.577
Investeringsjendomme.....		108.633.703	96.722.650
Materielle anlægsaktiver.....	4	108.633.703	96.814.227
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		3.224.301	10.395.604
Andre værdipapirer.....		100.000	100.000
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		91.602	91.602
Finansielle anlægsaktiver.....	5	3.415.903	10.587.206
ANLÆGSAKTIVER.....		112.049.606	107.457.183
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.939	272.371
Andre tilgodehavender.....		4.996	3.912
Periodeafgrænsningsposter.....		45.589	17.880
Tilgodehavender.....		67.524	294.163
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		54.156	41.580
Værdipapirer.....		54.156	41.580
Likvide beholdninger.....		1.015.554	5.972.949
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.137.234	6.308.692
AKTIVER.....		113.186.840	113.765.875

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Selskabskapital.....		800.000	800.000
Reserve for opskrivninger.....		99.400	99.400
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	2.539.820
Overført overskud.....		30.331.979	46.886.861
Forslag til udbytte.....		0	900.000
EGENKAPITAL.....		31.231.379	51.226.081
Hensættelse til udskudt skat.....		1.341.529	7.115.516
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.341.529	7.115.516
Gæld til realkreditinstitutter.....		74.367.093	49.294.535
Forudbetalinger og deposita.....		1.763.022	1.469.653
Selskabsskat.....		80.486	3.290.010
Feriefond.....		237.098	157.556
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	76.447.699	54.211.754
Prioritetsgæld.....		129.290	147.726
Bankgæld.....		642	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		134.109	116.888
Selskabsskat.....		3.149.010	0
Anden gæld.....		753.182	947.910
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.166.233	1.212.524
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		80.613.932	55.424.278
PASSIVER.....		113.186.840	113.765.875
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	800.000	99.400	2.539.820	46.886.861	900.000	51.226.081
Forslag til resultatdisponering.....			-1.621.303	-17.473.399	1.000.000	-18.094.702
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....					-900.000	-900.000
Ekstraordinært udbytte.....					-1.000.000	-1.000.000
Overførsler						
Modt./dekl. udbytte.....			-918.517	918.517		0
Egenkapital 30. juni 2023..	800.000	99.400	0	30.331.979	0	31.231.379

NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	5	5	
Løn og gager.....	2.986.425	2.695.043	
Pensioner.....	436.784	421.516	
Andre omkostninger til social sikring.....	31.217	27.598	
Andre personaleomkostninger.....	64.398	96.724	
	3.518.824	3.240.881	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	244.486	3.431.010	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	572	0	
Regulering af udskudt skat.....	-5.773.987	-2.047.471	
	-5.528.929	1.383.539	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. juli 2022.....		125.438	
Kostpris 30. juni 2023.....		125.438	
Afskrivninger 1. juli 2022.....		69.688	
Nedskrivning.....		13.937	
Årets afskrivninger		41.813	
Afskrivninger 30. juni 2023.....		125.438	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....		0	
Materielle anlægsaktiver			4
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investerings- ejendomme	
Kostpris 1. juli 2022.....	662.828	68.110.493	
Tilgang.....	0	40.119.195	
Afgang.....	0	-4.772.770	
Kostpris 30. juni 2023.....	662.828	103.456.918	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	571.251	0	
Nedskrivning.....	30.754	0	
Årets afskrivninger	60.823	0	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	662.828	0	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2022.....	0	28.612.157	
Årets værdireguleringer.....	0	-23.435.372	
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2023.....	0	5.176.785	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	0	108.633.703	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

4

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Investerings- ejendomme
Dagsværdi 30. juni 2023.....	108.633.703
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-23.435.372

Dagsværdi for boligejendomme

Boligejendommene består af 4 boligejendomme og 5 udlejede beboelseslejligheder placeret i Aarhus C og Aarhus N.

Boligejendommenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en DCF-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en periode på 200 år. Dagsværdimålingen foretages på baggrund af estimerede lejeindtægter og forventede driftsomkostninger inkl. planlagt vedligeholdelse. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til tidligere år.

Det gennemsnitlige driftsafkast før skat for de kommende 5 år vurderes at udgøre henholdsvis 1.129 tkr., 412 tkr., 599 tkr., 754 tkr., 119 tkr. og 1.114 tkr. for ejendommene, hvilket bygger på et årlig gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på henholdsvis 1.664 kr., 1.663 kr., 1.747 kr., 1.850 kr., 1.655 kr. og 1.313 kr., og gennemsnitlig årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 350 tkr., 84 tkr., 193 tkr., 264 tkr., 45 tkr. og 343 tkr. samt en udlejningsprocent på 100%.

Ved beregningen er anvendt et afkast i intervallet 3,44% - 4,08%, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomsstypen, ejendommenes beligghed mv.

Finansielle anlægsaktiver

5

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2022.....	3.199.999	600	91.602
Kostpris 30. juni 2023.....	3.199.999	600	91.602
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	7.195.605	99.400	0
Udloddet resultat	-5.550.000	0	0
Årets værdireguleringer	-1.621.303	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	24.302	99.400	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	3.224.301	100.000	91.602

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Andre værdipapirer
Dagsværdi 30. juni 2023.....	100.000

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	74.496.383	129.290	73.784.258	49.442.261
Forudbetalinger og deposita.....	1.763.022	0	1.763.022	1.469.653
Selskabsskat.....	80.486	0	0	3.290.010
Feriefond.....	237.098	0	0	157.556
	76.576.989	129.290	75.547.280	54.359.480

6

Eventualposter mv.

7

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 136 tkr. i opsigelsesperioden på 6 måneder.

Selskabet deltager som komplementar i K/S Vesterbro Torv 6 og Langelandsgade 1.

Der påhviler selskabet de sædvanlige branchemæssige garantier i forbindelse med ejendoms- og byggeadministration.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 17.929 tkr. er der givet pant i ejendommen beliggende Nordborggade 12, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30 juni 2023 udgør 28.147 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.335 tkr. er der givet pant i ejendommen beliggende Heibergsgade 9, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30 juni 2023 udgør 10.971 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.118 tkr. er der givet pant i ejendommen beliggende Ole Rømers Gade 98, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30 juni 2023 udgør 15.647 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.042 tkr. er der givet pant i ejendommen beliggende Ole Rømers Gade 100, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30 juni 2023 udgør 18.748 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.035 tkr. er der givet pant i ejendommen beliggende Marselis Boulevard 28, 13, 4, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30 juni 2023 udgør 1.840 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.029 tkr. er der givet pant i ejendommen beliggende Marselis Boulevard 28, 5, 2, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30 juni 2023 udgør 1.645 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 25.332 tkr. er der givet pant i ejendomme beliggende Søndre Ringgade 1, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 108.634 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve og skadeløsbreve på i alt 6.060 tkr. med pant i selskabets grunde og bygninger. Disse er fordelt således:

Nordborggade 12: 1.150 tkr.

Heibergsgade 9: 2.436 tkr.

Ole Rømers Gade 98: 1.218 tkr.

Ole Rømers Gade 100: 1.256 tkr.

Ejerpantebreve og skadeløsbreve er deponeret til sikkerhed for bankgæld som pr. 30. juni 2022 udgør 642 kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Aktieselskabet TLK af 1971 for 2022/23 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Huslejeindtægter

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder udbetalte erstatninger i forbindelse med byggeadministration.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i 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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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 af resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

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.

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

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 DCF-værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens fremtidige pengestrømme.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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.

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.