

Mitco ApS

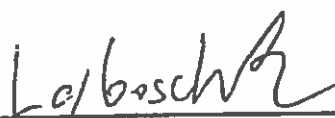
CVR-nr. 55 16 06 19

Borupvang 3
2750 Ballerup

Årsrapport 2015

(Regnskabsperiode 1. januar 2015 - 31. december 2015)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2016



Lennart Bent Lajboschitz
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Mitco ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

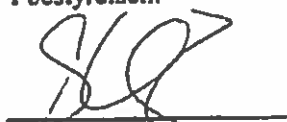
Birkerød, den 6. maj 2016

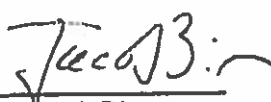
I direktionen:

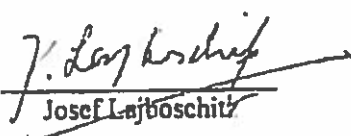

Lennart Bent
Lajboschitz

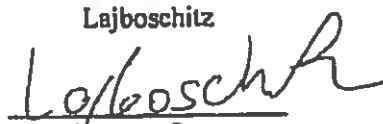

Suzanne Bloch
Lajboschitz

I bestyrelsen:


Suzanne Bloch
Lajboschitz


Jacob Bier


Josef Lajboschitz


Lennart Bent
Lajboschitz

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mitco ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mitco ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Greve, den 31. maj 2016

T. Rasmussen Revision,
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr.: 32 94 24 90



Tom Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Mitco ApS Borupvang 3 2750 Ballerup
	CVR-nr.: 55 16 06 19 Stiftet: 28. oktober 1975 Hjemsted: Ballerup Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Lennart Bent Lajboschitz Suzanne Bloch Lajboschitz
Bestyrelse	Suzanne Bloch Lajboschitz Jacob Bier Josef Lajboschitz Lennart Bent Lajboschitz
Revisor	T. Rasmussen Revision, Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Ole Larsensvej 1 2670 Greve

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, import og eksport samt investering direkte eller indirekte i andre selskaber, herunder foretage investeringsvirksomhed og eje andre selskaber. Det er ligeledes selskabets formål at besidde fast ejendom, samt foretage udlån.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
Huslejeindtægter		113.700	113.700
Ejendomsomkostninger		-160.107	-59.691
Andre eksterne omkostninger		-2.279.121	-11.318.159
Bruttoresultat		-2.325.528	-11.264.150
Personaleomkostninger	1	-2.818.460	-160.036
Af- og nedskrivninger	2	-161.990	-84.544
Driftsresultat		-5.305.978	-11.508.730
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	5.409.024	-304.499
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	0
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.363.880	850.069
Finansielle indtægter		68.208.713	75.285.402
Finansielle omkostninger		-2.473.617	-2.679.972
Ordinært resultat før skat		67.202.022	61.642.270
Skat af årets resultat	3	-16.823.641	-17.648.448
Årets resultat		50.378.381	43.993.822
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		50.378.381	43.993.822
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
Disponeret i alt		50.378.381	43.993.822

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2015	2014
Grunde og bygninger	4	1.745.163	1.829.098
Kunst	5	710.000	710.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	26.579	17.674
Indretning af lejede lokaler	7	2.338.117	0
Materielle anlægsaktiver		4.819.859	2.556.772
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	6.556.623	1.097.599
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		520.858.072	323.306.993
Kapitalandele i associeret virksomhed	9	4.193.082	4.193.082
Tilgodehavender associerede virksomheder		4.905.000	5.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		250.000	0
Andre tilgodehavender, langfristet		57.616.571	32.295.200
Finansielle anlægsaktiver		594.379.348	360.897.874
Anlægsaktiver		599.199.207	363.454.646
Skatteaktiv	11	0	0
Andre tilgodehavender		36.603.196	95.664
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0
Kortfristede tilgodehavender		36.603.196	95.664
Værdipapirer og kapitalandele		773.516.769	901.907.338
Likvide beholdninger		27.787.814	46.545.228
Omsætningsaktiver		837.907.779	948.548.230
Aktiver i alt		1.437.106.986	1.312.002.876

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2015	2014
Anpartskapital		201.000	201.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		40.985.814	40.985.814
Overført resultat		1.197.708.946	1.147.330.565
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Egenkapital	10	1.238.895.760	1.188.517.379
Hensættelser til udskudt skat	11	65.000	1.000
Hensatte forpligtelser		65.000	1.000
Bankgæld		176.755.513	110.273.071
Leverandører af varer og tjenesteydelser		289.693	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.989.191	0
Gæld til associerede virksomheder		2.000.000	0
Selskabsskat		4.515.309	2.272.148
Anden gæld		10.336.976	10.425.053
Gæld til anpartshaver		1.259.544	514.225
Kortfristede gældsforpligtelser		198.146.226	123.484.497
Gældsforpligtelser		198.146.226	123.484.497
Passiver i alt		1.437.106.986	1.312.002.876
Eventualforpligtelser og leasing	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		

Noter

	2015	2014
1 Personalemkostninger		
Lønninger og gager	2.623.689	159.766
Pensioner	175.218	0
Omkostninger til social sikring	19.553	270
	<u>2.818.460</u>	<u>160.036</u>
2 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, grunde og bygninger	83.935	83.935
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.094	609
Afskrivninger, indretning af lejede lokaler	66.961	0
	<u>161.990</u>	<u>84.544</u>
3 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	16.967.682	12.351.063
Regulering af udskudt skat	64.000	5.296.700
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-208.041	685
	<u>16.823.641</u>	<u>17.648.448</u>
Skyldig selskabsskat består ligeledes af koncernintern skat.		
4 Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	3.357.305	3.330.961
Årets tilgang	0	26.344
Kostpris 31. december	<u>3.357.305</u>	<u>3.357.305</u>
Afskrivninger 1. januar	1.528.207	1.444.272
Årets afskrivninger	83.935	83.935
Afskrivninger 31. december	<u>1.612.142</u>	<u>1.528.207</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.745.163</u>	<u>1.829.098</u>

Noter

	2015	2014
5 Kunst		
Kostpris 1. januar	710.000	710.000
Kostpris 31. december	710.000	710.000
Afskrivninger 1. januar	0	0
Afskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	710.000	710.000
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	18.283	0
Årets tilgang	19.999	18.283
Kostpris 31. december	38.282	18.283
Afskrivninger 1. januar	609	0
Årets afskrivninger	11.094	609
Afskrivninger 31. december	11.703	609
Regnskabsmæssig værdi 31. december	26.579	17.674
7 Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	0	0
Årets tilgang	2.405.078	0
Kostpris 31. december	2.405.078	0
Afskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	66.961	0
Afskrivninger 31. december	66.961	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.338.117	0

Noter

	2015	2014		
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	7.189.000	7.189.000		
Årets tilgang	50.000	0		
Årets afgang ved salg	0	0		
Overført til kapitalandele i associeret virksomhed	0	0		
Kostpris 31. december	<u>7.239.000</u>	<u>7.189.000</u>		
Værdireguleringer 1. januar	-6.091.401	-5.786.902		
Årets resultat	5.433.906	-372.696		
Øvrige reguleringer	-24.882	68.197		
Afgang	0	0		
Værdireguleringer 31. december	<u>-682.377</u>	<u>-6.091.401</u>		
Heraf modregnet i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.556.623</u>	<u>1.097.599</u>		
Informationer, jf. seneste årsregnskab				
	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Mitco Ejendomme ApS Ballerup CVR-nr. 25 33 46 39	<u>100%</u>	<u>126.000</u>	<u>5.285.856</u>	<u>6.358.573</u>
Investeringselskabet Mitco ApS Ballerup CVR-nr. 35 23 57 95	<u>80%</u>	<u>80.000</u>	<u>-1.631.687</u>	<u>-2.577.438</u>
Goldberg Media ApS Ballerup CVR-nr. 37 04 16 10	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>*</u>	<u>50.000</u>

* Selskabet er nystiftet og har endnu ikke aflagt første årsrapport

Noter

Øvrige indirekte ejerskaber gennem Mitco Ejendomme ApS

	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Ejendomsselskabet Peblinge Dossering 18 ApS København CVR-nr. 36 39 97 32	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>-763.338</u>	<u>449.769</u>
Ejendomsanpartsselskabet St. Kongensgade 46 ApS København CVR-nr. 35 86 90 42	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>434.700</u>	<u>973.933</u>
Ejendomsselskabet Absalon Sønder Boulevard ApS Ballerup CVR-nr. 36 45 95 49	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>-4.907.437</u>	<u>-4.857.437</u>
Ejendomsselskabet Tullingsgade 21 ApS København CVR-nr. 36 43 57 71	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>-61.145</u>	<u>960.362</u>
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 68 ApS København CVR-nr. 36 43 57 55	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>431.737</u>	<u>481.737</u>
Ejendomsselskabet Vesterbrogade 70 ApS København CVR-nr. 36 43 57 63	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>463.599</u>	<u>513.599</u>
Vesterbrogade 72 ApS København CVR-nr. 36 43 57 98	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>740.318</u>	<u>790.318</u>
Ejendomsselskabet Fredensborg Bycenter ApS København CVR-nr. 36 45 82 40	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>750.298</u>	<u>1.003.443</u>

Noter

Øvrige indirekte ejerskaber gennem Mitco Ejendomme ApS (fortsat)

	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Ejendomsselskabet Frederiksholms Kanal 16 ApS København CVR-nr. 26 39 74 64	<u>100%</u>	<u>500.000</u>	<u>1.636.132</u>	<u>29.419.513</u>
GR Ejendomme ApS Ballerup CVR-nr. 36 50 61 48	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>10.970</u>	<u>60.970</u>
Hornbækhotellerne ApS Ballerup CVR-nr. 37 10 85 53	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>*</u>	<u>*</u>
Ejendomsselskabet Lidkoeb ApS Ballerup CVR-nr. 37 32 12 81	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>*</u>	<u>*</u>
Petersholm ApS Ballerup CVR-nr. 37 10 88 71	<u>100%</u>	<u>50.000</u>	<u>*</u>	<u>*</u>

* Selskaberne er nystiftede og første regnskabsår har først udløb 31. december 2016

Noter

	2015	2014
9 Kapitalandele i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar	4.193.082	2.531.415
Årets tilgang	0	1.661.667
Værdiregulering 2013	0	0
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	0
Kostpris 31. december	<u>4.193.082</u>	<u>4.193.082</u>
Værdireguleringer 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.193.082</u>	<u>4.193.082</u>

Informationer, jf. seneste årsregnskab

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
Zebra A/S København CVR-nr. 15 69 04 88	<u>28,2%</u>	<u>516.770</u>	<u>209.800.000</u>	<u>-130.300.000</u>
Certa Intelligence & Security A/S København CVR-nr. 36 47 33 20	<u>33,3%</u>	<u>500.001</u>	<u>*</u>	<u>*</u>

* Selskabet er nystiftet og har endnu ikke aflagt første årsrapport

Øvrige indirekte ejerskaber gennem Mitco Ejendomme ApS

	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Store Torv I/S Bornholms Regionskommune CVR-nr. 26 12 97 96	<u>50%</u>	<u>507.557</u>	<u>711.845</u>

Noter

	2015	2014
10 Egenkapital		
Anpartskapital 1. januar	201.000	201.000
Anpartskapital 31. december	201.000	201.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 1. januar	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 31. december	0	0
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse 1. januar	40.985.814	28.985.814
Overført fra overført resultat	0	12.000.000
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse 31. december	40.985.814	40.985.814
Overført resultat 1. januar	1.147.330.565	1.115.336.743
Ændring af anvendt regnskabspraksis		
Overført til reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	0	-12.000.000
Egenkapitalpostering i datterselskab	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	50.378.381	43.993.822
Overført resultat 31. december	1.197.708.946	1.147.330.565
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. januar	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	0	0
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 31. dec	0	0
Egenkapital 31. december	1.238.895.760	1.188.517.379
11 Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	1.000	-5.295.700
Regulering af udskudt skat i året	64.000	5.296.700
	65.000	1.000

Noter

12 Eventualforpligtelser og leasing

Eventualforpligtelser

Mitco ApS har stillet selvskyldnerkaution maksimeret til tkr. 2.260 for indirekte ejet associeret virksomheds bankengagement, der udgør en gæld på ca. tkr. 1.782 på

Mitco ApS har stillet selvskyldnerkautioner maksimeret til tkr. 825 for tredjeparters engagement, der udgør en samlet gæld på ca. tkr. 452 på balancedagen.

Selskabet indgår som administrationsselskab i sambeskatning med følgende selskaber:

- Mitco Ejendomme ApS (datterselskab)
- Investeringselskabet Mitco ApS (datterselskab)
- Ejendomsselskabet Absalon Sønder Boulevard ApS (indirekte datterselskab)
- Ejendomsanpartsselskabet St. Kongensgade 46 ApS (indirekte datterselskab)
- Ejendomsselskabet Peblinge Dossering 18 ApS (indirekte datterselskab)
- Ejendomsselskabet Tullinsgade 21 ApS (indirekte datterselskab)
- Ejendomsselskabet Vesterbrogade 68 ApS (indirekte datterselskab)
- Ejendomsselskabet Vesterbrogade 70 ApS (indirekte datterselskab)
- Vesterbrogade 72 ApS (indirekte datterselskab)
- Ejendomsselskabet Fredensborg Bycenter ApS (indirekte datterselskab)
- Ejendomselskabet Frederiksholms Kanal 16 ApS (indirekte datterselskab)
- Ejendomselskabet Lidkoeb ApS (indirekte datterselskab)
- Hornbækhotellerne ApS (indirekte datterselskab)
- Petersholm ApS (indirekte datterselskab)
- GR Ejendomme ApS (indirekte datterselskab)

Selskabet hæfter derfor ubegrænset og solidarisk, for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet sikkerhed i noterede værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på ca. 750 mio. kr.

Til sikkerhed for Zebra A/S' engagement med pengeinstitut har Mitco ApS stillet sikkerhed i selskabets aktier i Zebra A/S.

Noter

14 Ejerforhold

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som ejende minimum 5% af anpartskapitalen:

Lennart Lajboschitz
Nordkrog 10
2900 Hellerup

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der opstår ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelse er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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 i forbindelse med salget.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter direkte omkostninger til ejendommens vedligeholdelse og drift, herunder forsikringer og ejendomsskat m.m.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Udbytte fra associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes udbytte fra associerede virksomheder deklareret i regnskabsåret.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinst og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets 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

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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:

Bygninger	25-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-7 år
Kunst	Afskrives ikke

Der anvendes en scrapværdi på kr. 0 for selskabets bygning.

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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 afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshævdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris med fradrag af nedskrivning, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen nedskrives i det omfang, udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan opgøres anvendes kostpris for de pågældende kapitalandele eller værdipapirer.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

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 og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.