

Euro Mall Holding A/S

Vestre Havnepromenade 7

9000 Aalborg

CVR-nr. 20114800

Årsrapport for 2014/15

18. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 22-06-2015

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsesberetning.....	5
Ledespåtegning	7
Den uafhængige revisors erklæringer.....	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse.....	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter.....	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Euro Mall Holding A/S Vestre Havnepromenade 7 9000 Aalborg
CVR-nr.	20114800
Regnskabsår	01-02-2014 - 31-01-2015
Bestyrelse	Frede Clausen Robert Andersen Morten Tousgaard
Direktion	Zygmunt Chyla Vivi Sørensen
Hjemsted	Aalborg Kommune
Aktionærforhold	Selskabet er ejet af følgende: TK Bygge-Holding A/S, Aalborg, CVR-nr. 12 14 15 99
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Euro Mall Holding A/S

KONCERNSTRUKTUR

Ejerandel i %

	<u>Ejerandel i %</u>
Euro Mall Holding A/S	
Euro Mall Luxembourg S.A., Luxembourg	100
Euro Mall Czech & Slovakia Invest B.V., Amsterdam	100
TK Czech Operations s.r.o., Prague	100
Euro Mall Bohemia s.r.o., Prague	100
Euro Mall City s.r.o., Prague	100
Euro Mall Delta s.r.o., Prague	100
Euro Mall Event s.r.o., Prague	100
Euro Mall FM a.s., Prague	10
TK Development Slovakia s.r.o., Bratislava	100
TK Polska Operations S.A., Warsaw	100
Euro Mall Polska X Sp. z o.o., Warsaw	100
Euro Mall Targowek III Sp. z o.o., Warsaw	100
Euro Mall Polska XV Sp. z o.o., Warsaw	100
● Step RE CSP Invest I A/S, Herning	50
▲ Euro Mall Luxembourg JV S.a.r.l., Luxembourg	30
Euro Mall Luxembourg JV S.a.r.l.	
▲ Euro Mall Polska XXIII Sp. z o.o., Warsaw	100
▲ Euro Mall Polska XIV Sp. z o.o., Warsaw	100
TK Polska Operations S.A.	
TK Polska Development II Sp. z o.o., Warsaw	100
Euro Mall Czech & Slovakia Invest B.V.	
Euro Mall Sterboholly Holding B.V., Amsterdam	100
Euro Mall Ceske Budejovice s.r.o., Prague	100
TK Czech Development III s.r.o., Prague	100
TK Development Sp. z o.o., Warsaw - in liquidation	100
Nowa Wilda Sp.z.o.o., Warsaw	100
TK Czech Operations s.r.o., Prague	
Euro Mall Praha a.s., Prague	100
Euro Mall Luxembourg S.A.	
▲ Euro Mall Ventures s.a.r.l., Luxembourg	20
Step RE CSP Invest I A/S	
● Camacuri s.r.o., Prague	90
▲ Associerede virksomheder der omfatter projekter inden for koncernens primære arbejdsområder, udvikling og entrepriise i fælles bestemmende ledelse med de øvrige deltager.	
● Selskaber uden fælles eller bestemmende indflydelse.	

Ledelsesberetning

Euro Mall Holding A/S aflægger hermed sin 18. årsrapport. Årsrapporten indeholder et separat årsregnskab for selskabet, men ikke et koncernregnskab, idet fritagelsesbestemmelserne for konsolidering, jfr. IAS 27.10 er benyttet. Regnskabet indgår i koncernregnskabet for TK Development A/S, Vestre Havnepromenade 7, 9000 Aalborg, Danmark (CVR-nr. 24 25 67 82), som har udarbejdet og offentliggjort koncernregnskab i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS). Koncernregnskabet kan rekvireres på foranstående adresse eller hentes på selskabets hjemmeside www.tk-development.dk

Selskabet er en 100% ejet dattervirksomhed af TK Bygge-Holding A/S, der direkte er en 100% ejet dattervirksomhed af TK Development A/S.

Virksomhedens hovedaktivitet

Euro Mall Holding opererer via dattervirksomheder på de centraleuropæiske markeder Polen, Tjekkiet og Slovakiet, primært inden for projektsegmenterne butiksejendomme (shoppingcentre og retailparker), projekter med segment mix, samt i Polen tillige boligsegmentet.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat for regnskabsåret 01-02-2014 - 31-01-2015 udgør t.DKK 280.958 mod t.DKK 18.765 året før.

Årets resultat t.DKK 280.958 foreslås disponeret med udlodning af udbytte til moderselskabet med t.DKK 250.000 og overført til næste år med t.DKK 30.908.

Den væsentlige forbedring i resultat efter skat i forhold til året før skyldes indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, idet disse i 2014/15 udgør t.DKK 276.018 mod t.DKK 4.060 i 2013/14.

Den samlede balance udgør pr. 31. januar 2015 t.DKK 810.535 mod t.DKK 887.639 året før. Egenkapitalen udgør t.DKK 736.294 og er en stigning i forhold til året før på t.DKK 230.958.

Soliditetsgraden udgør pr. 31.01.15 90,8 % mod 56,9 % pr. 31.01.14.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling

For det kommende regnskabsår forventes en positiv indtjening som følge af forrentning af udlån til tilknyttede virksomheder.

Euro Mall Holding A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 01-02-2014 - 31-01-2015 for Euro Mall Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.01.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-02-2014 - 31-01-2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 29-05-2015

Direktion

Zygmunt Chyla

Vivi Sørensen

Bestyrelse

Frede Clausen

Robert Andersen

Morten Tousgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Euro Mall Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Euro Mall Holding A/S for regnskabsåret 01-02-2014 - 31-01-2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og oplysningskrav i 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-01-2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-02-2014 - 31-01-2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Euro Mall Holding A/S

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 29-05-2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

René H. Christensen

Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for Euro Mall Holding A/S for 2014/15 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og oplysningskrav i årsregnskabsloven for danske virksomheder i regnskabsklasse B jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Euro Mall Holding A/S er et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Årsregnskabet præsenteres i t.DKK medmindre andet er anført. DKK er selskabets funktionelle valuta.

Årsregnskabet aflægges på basis af historiske kostpriser.

Euro Mall Holding A/S har med henvisning til IAS 27.10 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet indgår i koncernregnskabet for TK Development A/S, Danmark (ultimativt moderselskab). Koncernregnskabet for TK Development A/S kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Årsregnskabet for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med de standarder (IFRS/IAS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der gælder for regnskabsår der begynder 1. februar 2014.

Implementeringen af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag som er trådt i kraft i 2014/15 har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis, der påvirker indregning og måling.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år og i øvrigt beskrevet nedenfor.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller ikke godkendt af EU og derfor ikke indarbejdet i årsrapporten. Implementering af disse forventes ikke at få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende regnskabsår.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatet under finansielle poster.

Materielle og immaterielle aktiver samt andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, omregnes til transaktionsdagens kurs. Ikke-monetære poster, der omvurderes til dagsværdi, omregnes ved brug af valutakursen på omvurderingstidspunktet.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægtskriteriet for solgte projekter er salgsmetoden, jf. IAS § 18, *Indtægter*.

Projektomkostninger

Projektomkostninger indeholder de omkostninger der er medgået til at opnå årets omsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

I posten andre eksterne omkostninger indregnes omkostninger til administration, lokaleomkostninger samt bildrift.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i selskabets resultat under finansielle indtægter i det regnskabsår hvor der erhverves endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk være på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, gældsforpligtelser og værdipapirer samt amortisering af finansielle forpligtelser. Herudover indgår i resultat under finansielle indtægter eventuelle udbytter fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, jf. ovenfor.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonterings-sats, der skal anvendes til at tilbagediskontere de forventede betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

Skatter

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige værdier og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat beregnes med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster inden for samme juridiske skatteenhed. Det revurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes. Såfremt det vurderes at et skatteaktiv ikke kan udnyttes foretages nedskrivning heraf over resultatet.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle forbundet med kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke bliver udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og -satser, 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 og -regler indregnes i resultatet, medmindre den udskudte skat kan henføres til poster, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sådanne tilfælde indregnes ændringen også direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst.

Selskabet er sambeskattet med TK Development A/S og alle dets danske dattervirksomheder. De sambeskattede selskabers samlede skat af indkomst fordeles mellem de danske sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis

Saldi under selskabsskattelovens rentefradragsbegrænsningsregler er fordelt mellem de sambeskattede selskaber efter den indgåede sambeskatningsaftale.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder gennemgås på balancedagen for at fastsætte om der er indikationer på værdiforringelse. Såfremt det er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf. Såfremt kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Hvis der udloddes mere i udbytte end der samlet set er indtjent i virksomheden siden overtagelsen af denne, anses dette som en indikation på værdiforringelse. Nedskrivninger indregnes i resultatet.

Ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem på den ene side den regnskabsmæssige værdi af de solgte kapitalandele og på den anden side dagsværdien af salgsprovenuet og dagsværdien af eventuelle resterende kapitalandele.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris der sædvanligvis svarer til nominel værdi, eller en lavere nettorealiseringsværdi. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes i balancen såfremt selskabet har modregningsadgang og samtidig har til hensigt eller er aftalemæssigt forpligtet til at realisere aktiver og forpligtelser samtidigt.

Tilgodehavender omfattende tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder samt andre tilgodehavender er kategoriseret som udlån og tilgodehavender, der er finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, som ikke er noteret på et aktivt marked og som ikke er afledte finansielle instrumenter.

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

Egenkapital

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte som ventes udbetalt for året vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes når der som følge af begivenheder før eller på balancedagen opstår en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfald efter et år, er klassificeret som langfristede forpligtelser og måles til nutidsværdi.

Finansielle gældsforpligtelser

Langfristede, finansielle gældsforpligtelser måles på tidspunktet for låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle gældsforpligtelser til amortiseret kostpris således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatet som en renteomkostning over låneperioden.

Andre finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle forpligtelser omfattende gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld, gæld til tilknyttede virksomheder samt anden gæld er kategoriseret som finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles i balancen til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i ordinært resultat og viser pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteterne samt likvide beholdninger ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og fratrukket selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, materielle og andre langfristede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiver omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, optagelse og indfrielse af lån, afdrag i øvrigt på langfristet finansiering samt udbetaling af udbytte.

Likvide beholdninger omfatter frie likvider.

Resultatopgørelse

	Note	t.DKK 2014/15 kr.	t.DKK 2013/14 kr.
Nettoomsætning		6.808	6.791
Projektomkostninger		-6.857	-6.749
Bruttoresultat		-49	42
Personaleomkostninger	1	0	0
Andre eksterne omkostninger	2	-808	-1.059
Resultat af primær drift		-857	-1.017
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	3	276.018	4.060
Finansielle indtægter	5	38.815	43.790
Finansielle omkostninger	6	-32.342	-25.445
Resultat før skat		281.634	21.388
Skat af årets resultat	7	-676	-2.623
Årets resultat		280.958	18.765
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		280.958	18.765
Årets totalindkomst		280.958	18.765

Balance 31. januar t.DKK 31.01.15

	Note	t.DKK 31.01.15 kr.	t.DKK 31.01.14 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	182.934	372.217
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	704	704
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		615.004	502.227
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.087	2.087
Andre værdipapirer og kapitalandele		70	56
Udskudte skatteaktiver	8	1.218	1.618
Andre langfristede aktiver		802.017	878.909
Langfristede aktiver i alt		802.017	878.909
Andre tilgodehavender	9	8.510	8.727
Tilgodehavender		8.510	8.727
Likvide beholdninger		8	3
Kortfristede aktiver i alt		8.518	8.730
Aktiver		810.535	887.639

Balance 31. januar t.DKK 31.01.15

	Note	t.DKK 31.01.15 kr.	t.DKK 31.01.14 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	10	20.100	20.100
Overført resultat		716.194	485.236
Egenkapital		736.294	505.336
Andre hensatte forpligtelser	11	21.619	0
Langfristede forpligtelser i alt		21.619	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.487	331.253
Langfristede gældsforpligtelser		33.487	331.253
Andre hensatte forpligtelser	11	4.678	2.833
Gæld til kreditinstitutter	12	9.302	44.997
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser		4.895	3.220
Selskabsskat		260	0
Kortfristede gældsforpligtelser		19.135	51.050
Gældsforpligtelser		52.622	382.303
Passiver		810.535	887.639
Nærtstående parter	13		
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	14		
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsåret afslutning	15		
Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse	16		
Eventualaktiver og -forpligtelser	17		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	18		
Finansielle risici og finansielle instrumenter	19		

Egenkapitalopgørelse 31. januar 2015

Beløb i t.DKK

	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. februar 2013	20.000	433.087	453.087
Kapitalforhøjelse	100	0	100
Overkurs ved kapitalforhøjelse	0	33.388	33.388
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	0	-4	-4
Årets resultat	0	18.765	18.765
Årets anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	18.765	18.765
Udbytte	0	0	0
Egenkapital pr. 31. januar 2014	20.100	485.236	505.336
Årets resultat	0	280.958	280.958
Årets anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	280.958	280.958
Udbytte	0	-50.000	-50.000
Egenkapital pr. 31. januar 2015	20.100	716.194	736.294

Udbytte

Der foreslås et udbytte på t.DKK 100.000 (2013/14 t.DKK 50.000) svarende til udbytte pr. aktie på DKK 4.975. (2012/13 DKK 2.488). Udlodning af udbytte til selskabets aktionær har ingen skattemæssig virkning for selskabet.

Pengestrømsopgørelse

Beløb i t.DKK

	2014/15	2013/14
Resultat af primær drift	-857	-1.017
Regulering for ikke-kontante poster:		
Kursreguleringer	-3.453	3.927
Ændringer i tilgodehavender	-27.546	170.731
Ændringer i gæld til tilknyttede selskaber, kreditorer og anden gæld	-296.091	21.460
Pengestrøm fra driftsaktivitet før finansielle poster og skat	-327.947	195.101
Betalte renter m.v.	-28.888	-32.001
Modtagne renter m.v.	38.815	46.419
Betalt selskabsskat - sambeskatning	-14	-2.416
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-318.034	207.103
Køb kapitalandele	-126	-244.074
Salg kapitalandele	-4.604	402
Modtaget udbytte	408.464	2.984
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	403.734	-240.688
Optagelse af kortfristet finansiering	0	67
Nedbringelse af kortfristet finansiering	-35.695	0
Kapitalforhøjelse	0	33.484
Udloddet udbytte	-50.000	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-85.695	33.551
Årets pengestrøm	5	-34
Likvider, primo	3	37
Likvider, ultimo	8	3

Noter

1. Personaleomkostninger

Der er ikke afholdt omkostninger, herunder løn, pensioner m.v. til hverken direktion eller bestyrelse.

Afholdte personaleomkostninger er viderefaktureret til dattervirksomheder.

Gennemsnitligt antal ansatte udgør 1 (2013/14: 1)

Antal ansatte ultimo regnskabsåret udgør 1 (2013/14: 1)

2. Andre eksterne omkostninger

	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Administrationsomkostninger	808	1.059
Andre driftsomkostninger i alt	808	1.059

3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Kostpris pr. 1. februar	758.781	515.456
Årets tilgang og afgang	112	243.325
Kostpris pr. 31. januar	758.893	758.781
Nedskr primo	-471.579	-475.779
Årets nedskrivninger	-126.000	-129.000
Tilbageførte nedskrivninger i året	0	133.200
Nedskrivninger pr. 31. januar	-597.579	-471.579
Modregninger pr. 1. februar	85.015	225.094
Årets ændringer	-63.396	-140.079
Modregninger pr. 31. januar	21.619	85.015
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. januar	182.933	372.217

For en oversigt over tilknyttede virksomheder henvises til side 4.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Der er pr. 31. januar gennemført værdiforringelsestest. I de tilfælde kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er skønnet med baggrund i en konkret vurdering af forventede fremtidige pengestrømme fra aktiviteten i den tilknyttede virksomhed.

Årets tilgang og afgang jf. ovenfor består af tilgang t.DKK 112 (2013/14 t.DKK 244.328) og afgang t.DKK 0 (2013/14 t.DKK 1.003)

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

Årets nedskrivninger/tilbageførte nedskrivninger, jf. ovenfor udgør DKK -126.000.000 (2013/14 t.DKK 4.200).

Årets udbytter udgør t.DKK 408.464 (2013/14 t.DKK 2.984) og årets avancer/tab ved salg og likvidationer udgør t.DKK -6.446 (2013/14 t.DKK -3.124)

Noter

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

	t.DKK 31.01.15	t.DKK 31.01.14
Kostpris pr. 1. februar	704	704
Kostpris pr. 31. januar	704	704
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. januar	704	704

For en oversigt over associerede virksomheder henvises til side 4.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til kostpris. Der er pr. 31. januar gennemført værdiforringelsestest. I de tilfælde kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi.

Nedskrivningerne er indregnet i linien "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder:

Modtaget udbytte i regnskabsåret udgør DKK 0 (2013/14 DKK 0).

5. Finansielle indtægter

	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	38.417	39.467
Renteindtægter i øvrigt	398	398
Finansielle indtægter på udlån og tilgodehavender	38.815	39.865
Valutakursgevinster	0	3.925
Finansielle indtægter i øvrigt	0	3.925
Finansielle indtægter i alt	38.815	43.790

Ovennævnte finansielle indtægter er alle, bortset fra valutakursgevinster, fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi gennem resultatet.

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger kreditinstitutter	1.965	2.127
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	26.924	23.318
Finansielle omkostninger på lån og gæld	28.889	25.445
Valutakurstab	3.453	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	3.453	0
Finansielle omkostninger i alt	32.342	25.445

Ovennævnte finansielle omkostninger er alle fra finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi gennem resultatet.

Noter

7. Skat af årets resultat

	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Aktuel selskabsskat	-276	0
Ændring i udskudt skat	-400	-2.613
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	0	-10
Skat af årets resultat	-676	-2.623

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet dansk skat af ordinært resultat før skat	-69.000	-5.348
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere regnskabsår	0	-10
Ikke skattepligtige indtægter/udgifter	67.701	1.099
Andet	-16	0
Ændring af værdiansættelse af udskudt skatteaktiv	639	1.636
Skat af årets resultat	-676	-2.623

Udskudte skatteaktiver/forpligtelser pr. 1. februar	1.618	4.231
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-400	-2.613
Udskudte skatteaktiver/forpligtelser pr. 31. januar	1.218	1.618

8. Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv pr. 1. februar	4.259	8.508
Årets afgang	-1.040	-4.249
Udskudt skatteaktiv pr. 31. januar	3.219	4.259

Værdiregulering pr. 1. februar	-2.641	-4.277
Årets værdiregulering	640	1.636
Værdireguleringer pr. 31. januar	-2.001	-2.641

	1.218	1.618
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. januar	1.218	1.618

Der fordeles således:

Andre langfristede aktiver	1.218	1.618
I alt	1.218	1.618

Udskudt skatteaktiv vedrører:

Værdi af skattemæssige underskud	3.219	4.259
Nedskrivning af skatteaktiv	-2.001	-2.641
I alt	1.218	1.618

Årets ændring i udskudte skatteaktiver er indregnet i resultatopgørelsen.

Noter

9. Andre tilgodehavender

	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Andre tilgodehavender	8.302	7.995
Tilgodehavende moms	208	732
	<u>8.510</u>	<u>8.727</u>

Eventuel nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, svarende til summen af de fremtidige nettoindbetalinger, som tilgodehavenderne forventes at indbringe. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender. Der er ikke foretaget nedskrivninger af andre tilgodehavender, hverken i indeværende eller foregående regnskabsår.

Tilgodehavendernes regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdi.

10. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 20.100 stk. aktier a DKK 1.000 (nominelt DKK 1.000). Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og ingen aktier er tillagt særlige rettigheder eller begrænsninger, herunder begrænsninger med hensyn til udbetaling af udbytte og tilbagebetaling af kapital.

	t.DKK 31.01.15	t.DKK 31.01.14
Saldo primo	20.100	20.000
Årets tilgang	0	100
Saldo ultimo	<u>20.100</u>	<u>20.100</u>

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år bortset fra forhøjelsen 2013/14.

11. Hensatte forpligtelser

	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Hensættelser pr. 1. februar	2.833	131.439
Anvendt i året	-2.833	0
Tilbageførte hensættelse i året	0	-131.439
Hensat for året	26.297	2.833
Hensættelser pr. 31. januar	<u>26.297</u>	<u>2.833</u>

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

0 - 1 år	4.678	2.833
1-5 år	21.619	0
Hensatte forpligtelser pr. 31. januar	<u>26.297</u>	<u>2.833</u>

Hensættelser vedrører negativ egenkapital i tilknyttede virksomheder samt leje Garantiforpligtelser på solgte ejendomme.

Noter

12. Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Kortfristede gældsforpligtelser	9.302	44.997
Gæld til kreditinstitutter i alt	9.302	44.997

Gælden til kreditinstitutter genforhandles årligt. Gælden er i DKK, har variabel rente og den effektive rente på statusdagen er 4,75 %. Dagsværdien svarer til den regnskabsmæssige værdi. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af fremtidige afdrags- og rentebetalinger ved anvendelse af den effektive rentes metode.

13. Nærtstående parter

Selskabet har følgende nærtstående parter med kontrol:

TK Bygge Holding A/S (moderselskab - 100% aktionær)

Øvrige nærtstående parter:

Tilknyttede og associerede virksomheder, jf. koncernoversigten side 4.

Frede Clausen (bestyrelsesmedlem)

Robert Andersen (bestyrelsesmedlem)

Morten Tousgaard (bestyrelsesmedlem)

TK Bygge Holding A/S	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Omkostningsfordeling moderselskab	5.503	5.658
Renteomkostninger	7.430	13.694
Gæld (saldo)	1.474	240.494
Øvrige tilknyttede og associerede virksomheder		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	38.417	39.467
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	19.494	9.624
Omkostningsfordeling til tilknyttede virksomheder (indtægt)	6.758	6.741
Styringshonorarindtægter m.v.	50	50
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	615.004	502.227
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.087	2.087
Gæld til tilknyttede virksomheder (saldo)	32.013	90.759
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	408.464	2.984
Årets nedskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	126.000	129.000
Årets tilbageførte nedskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	133.200
Samlede nedskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	597.579	471.579

Herudover har der ikke i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter.

Der er ikke stillet sikkerheder eller garantier for mellemværender med nærtstående parter på balancedagen, bortset fra der fremgår af note 19. Tilgodehavender og gæld afvikles ved kontant betaling.

14. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Mange regnskabsposter kan ikke måles med sikkerhed, men kun skønnes. Sådanne skøn omfatter vurderinger på baggrund af de seneste oplysninger, der er til rådighed på tidspunktet for regnskabsafleggelsen. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ændringer af de forhold, der lå til grund for skønnet, eller

Noter

på grund af supplerende information, yderligere erfaring eller efterfølgende begivenheder.

I forbindelse med den praktiske anvendelse af den beskrevne regnskabspraksis har ledelsen foretaget en række væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der har haft betydelig indflydelse på årsrapporten:

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder:

Vurdering af nedskrivningsbehov på kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder kræver opgørelse af kapitalværdier for de pengestrømsgivende enheder, hvortil kapitalandelen kan henføres. Opgørelse af kapitalværdien fordrer et skøn over forventede fremtidige pengestrømme i den enkelte pengestrømsfrembringende enhed samt fastlæggelse af en rimelig diskonteringsfaktor. Såfremt det faktiske forløb afviger fra det forventede, kan det medføre behov for justeringer af de indregnede nedskrivninger. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31. januar 2015 t.DKK 182.934.

Udskudte skatteaktiver:

Værdiansættelsen er foretaget på baggrund af de nugældende muligheder for underskudsfræførsel og sambeskatning, henholdsvis koncernbidrag. Såfremt vilkårene for underskudsfræførsel og sambeskatning/koncernbidrag ændres, kan værdien af skatteaktiverne være såvel højere som lavere end den regnskabsmæssige værdi opgjort 31. januar 2015. Værdiansættelsen er foretaget på baggrund af foreliggende budgetter og resultatfremskrivninger. Den regnskabsmæssige værdi af udskudte skatteaktiver udgør pr. 31. januar 2015 t.DKK 1.218.

15. Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsåret afslutning

Der er ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsårets udløb, der har væsentlig indvirkning på regnskabsåret.

16. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 29. maj 2015 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges selskabets aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 21. juni 2015.

17. Eventualaktiver og -forpligtelser

Vedrørende eventualaktiv i form af ikke indregnet udskudt skatteaktiv henvises til note 8.

Sambeskatning:

De af sambeskatningen omfattede selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst til og med indkomståret 2004. Fra indkomståret 2005 til og med indkomståret 2012 hæftes alene for selskabets egen skat. Herefter hæftes solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

18. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for øvrige koncernselskabers mellemværender med kreditinstitutter. Selvskyldnerkautionen er maximeret til DKK 414 mio.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder stillet til sikkerhed for mellemværender med kreditinstitutter udgør t.DKK 390.

Noter

19. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Kategorier af finansielle instrumenter	t.DKK 2014/15	t.DKK 2013/14
Andre værdipapirer og kapitalandele	70	56
Finansielle aktiver der holdes til udløb	70	56
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	605.377	502.227
Andre tilgodehavender	8.510	8.727
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.087	2.087
Likvide beholdninger	8	3
Udlån og tilgodehavender	615.982	513.044
Kreditinstitutter	9.302	44.997
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	4.895	3.220
Gæld til tilknyttede virksomheder	33.487	331.253
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	47.684	379.470

Selskabets risikostyringspolitik:

Euro Mall Holding A/S er som følge af sine aktiviteter eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Selskabets risikostyringspolitik har det overordnede formål at styre risici og eksponeringer for derved at begrænse de negative virkninger på såvel indtjening som pengestrømme. Moderselskabet i koncernen styrer i videst muligt omfang de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet.

Valutarisici:

Selskabets valutarisici afdækkes så vidt muligt af at afpasse indbetalinger og udbetalinger i samme valuta. Da selskabet er moderselskab både direkte og indirekte for en række udenlandske selskaber, har selskabet en række mellemværender med disse selskaber, som kan være i fremmed valuta. Ledelsen vurderer løbende ud fra en konkret vurdering hvorvidt eventuelle valutarisici i selskabet skal afdækkes ved terminsforretninger eller andre finansielle instrumenter. Der har ikke i regnskabsåret 2014/15 eller sammenligningsåret været indgået terminskontrakter.

Valutarisici vedrørende indregnede aktiver og forpligtelser:

Som anført ovenfor har der ikke i regnskabsåret 2014/15 eller sammenligningsåret været indgået terminskontrakter eller andre afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici i selskabet.

Beløb i DKK	Likvider og værdipapirer	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Usikret netto position
EUR	0	242.978	-18.132	224.846
CZK	0	22.589	-540	22.049
PLN	8	15.147	-176.397	-161.242
31. januar 2015	8	280.714	-195.069	85.653

21. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Beløb i DKK	Likvider og værdipapirer	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Usikret netto position
EUR	1	186.510	-71.647	114.864
CZK	1	0	-160	-159
PLN	0	15.769	-229.634	-213.865
31. januar 2014	2	202.279	-301.441	-99.160

Noter

Resultatets og egenkapitalens følsomhed overfor valutakursudsving

Indvirkning hvis EUR-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	-16.976	-8.615
Indvirkning hvis CZK-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	-2.920	12
Indvirkning hvis PLN-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	12.174	16.040
	-7.722	7.437

Selskabets væsentligste valutaeksponeringer relaterer sig til EUR og PLN. Ovenstående viser hvilken indvirkning et valutakursudsving på 10% ville have på egenkapitalen og resultatet, såfremt kursen på den pågældende valuta havde været 10 % lavere end den faktisk anvendte kurs. En tilsvarende stigning i valutakursen ville medføre en tilsvarende stigning i årets resultat og egenkapital.

Idet samtlige kursreguleringer vedrørende ovenstående finansielle instrumenter føres i resultatopgørelsen, vil påvirkningen fra eventuelle kursudsving være den samme på både resultat og egenkapital.

Renterisici:

Som udgangspunkt har selskabet ingen renterisici på andre tilgodehavender, leverandørgæld og anden gæld, idet den væsentlige del af disse ikke forrentes. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er fastforrentet og tilgodehavender hos associerede virksomheder er variabelt forrentet.

Ledelsen vurderer løbende i henhold til koncernens politik, hvorvidt en andel af udlånet skal sikres med finansielle instrumenter. Der har ikke i regnskabsåret 2014/15 eller sammenligningsåret været afledte finansielle instrumenter til afdækning af renterisici.

Kreditrisici:

Hvert tilgodehavende vurderes individuelt og eventuelle nedskrivninger foretages.

Den maksimale kreditrisiko knyttet til både tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, andre tilgodehavender og likvide beholdninger svarer til den regnskabsmæssige værdi heraf.

Renterisici og revurderings- eller forfaldstidspunkter vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser

Revurderings-/forfaldstidspunkt (DKK)	0-1 år	1-5 år	>5 år	I alt
Andre værdipap. og kapitaland. (effektiv rente 0%)	70	0	0	70
Andre tilgodehavender (effektiv rente 0%)	8.510	2.087	0	10.597
Deponerings- og sikringskonti (effektiv rente x-x%)	0	0	0	0
Likvide beholdninger (effektiv rente 0%)	8	0	0	8
Tilgodeh. hos tilknyt. virksomh. (effektiv rente 6-8%)	0	615.004	0	615.004
Gæld til tilknyttede virksomheder (effektiv rente 6-8%)	0	-33.487	0	-33.487
Leverandørgæld (effektiv rente 0%)	-4.895	0	0	-4.895
Gæld til kreditinstitutter (effektiv rente 4,75 %)	-9.302	0	0	-9.302
I alt pr. 31. januar 2015	-5.609	583.604	0	577.995

Noter

Revurderings-/forfaldstidspunkt (DKK)	0-1 år	1-5 år	5 år	I alt
Andre værdipap. og kapitaland. (effektiv rente x-x%)	56	0	0	56
Andre tilgodehavender (effektiv rente 0%)	8.727	2.087	0	10.814
Deponerings- og sikringskonti (effektiv rente x-x%)	0	0	0	0
Likvide beholdninger (effektiv rente 0%)	3	0	0	3
Tilgodeh. hos tilknyt. virksomh. (effektiv rente 6-8%)	0	502.227	0	502.227
Gæld til tilknyttede virksomheder (effektiv rente 6-8%)	0	-331.253	0	-331.253
Leverandørgæld (effektiv rente 0%)	-3.220	0	0	-3.220
Gæld til kreditinstitutter (effektiv rente 4%)	0	-44.997	0	-44.997
I alt pr. 31. januar 2014	5.566	128.064	0	133.630

Med hensyn til rentefølsomhed ville en stigning i renteniveauet på 1 % p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vedrørende selskabets variabelt forrentede bankindeståender og gæld til kreditinstitutter for et fuldt år medføre en negativ indvirkning på årets resultat og dermed egenkapital på t.DKK 70. Et fald i renteniveauet på 1 % ville medføre en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital.

Likviditetsrisici:

Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret i noterne for de enkelte kategorier af forpligtelser, bortset fra leverandørgæld og anden gæld, der i al væsentlighed forfalder inden for ét år.

Kreditrisici:

Selskabets aktivitet generer som udgangspunkt ikke egentlige kreditrisici, bortset fra kreditrisici vedrørende tilgodehavender hos tilknyttede selskaber.

Den maksimale kreditrisiko knyttet til både tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder, andre tilgodehavender, indeståender på deponerings- og sikringskonti samt likvide beholdninger svarer til den regnskabsmæssige værdi heraf.

Misligholdelse af låneaftaler:

Selskabet har ikke i regnskabsåret eller sammenligningsåret forsømt eller misligholdt låneaftaler.