

# Ledelsesselskabet Mogens Elmer ApS

CVR-nr. 28 87 01 75

## Årsrapport for 2011/12

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.10.12

Carsten Madsen  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 14
Noter	15 - 17

---

---

**Selskabet**

---

Ledelsesselskabet Mogens Elmer ApS  
c/o Mogens Elmer A/S  
Kirstinehøj 66  
2770 Kastrup  
Telefon: 32 51 90 90  
Telefax: 32 51 21 44  
Hjemsted: Tårnby  
CVR-nr.: 28 87 01 75

---

**Bestyrelse**

---

Thomas Jansteen  
Allan Beenfeldt  
Bente Nørreskov Nielsen  
Maibritt Nørreskov Nielsen  
Theis Elmer Nielsen

---

**Direktion**

---

Bente Nørreskov Nielsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

---

M.E.N. af 1/10 1988 ApS, Kastrup

---

**Associeret virksomhed**

---

Mogens Elmer A/S, Kastrup

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.11 - 30.04.12 for Ledelsesselskabet Mogens Elmer ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 22. oktober 2012

### **Direktionen**

Bente Nørreskov Nielsen

### **Bestyrelsen**

Thomas Jansteen

Allan Beenfeldt

Bente Nørreskov Nielsen

Maibritt Nørreskov Nielsen

Theis Elmer Nielsen

## Til kapitalejerne i Ledelsesselskabet Mogens Elmer ApS

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Ledelsesselskabet Mogens Elmer ApS for regnskabsåret 01.05.11 - 30.04.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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 selskabets 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 selskabets 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. 30.04.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.11 - 30.04.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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 22. oktober 2012

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Carsten Ellebye Madsen

Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier i Mogens Elmer A/S samt dertil beslægtet virksomhed.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Associeret selskab er indregnet til indre værdi i følge seneste årsrapport.

Associeret virksomheds årsrapport indeholder ejendomme, hvorom der er der er usikkerhed ved værdiansættelsen grundet markedssituationen.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.11 - 30.04.12 udviser et resultat på DKK 1.133.753. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.305.200.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2011/12 DKK	2010/11 t.DKK
	<b>Bruttotab</b>	<b>-16.449</b>	<b>-7</b>
2	Indtægt af kapitalandele	1.232.532	1.629
3	Andre finansielle omkostninger	-94.199	-66
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.121.884</b>	<b>1.556</b>
4	Skat af årets resultat	11.869	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.133.753</b>	<b>1.556</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.232.532	1.629
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	332.850	238
	Overført resultat	-431.629	-311
	<b>I alt</b>	<b>1.133.753</b>	<b>1.556</b>

<b>AKTIVER</b>		30.04.12	30.04.11
		DKK	t.DKK
Note			
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	9.633.954	9.262
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.633.954</b>	<b>9.262</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.633.954</b>	<b>9.262</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>36</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>36</b>	<b>0</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.633.990</b>	<b>9.262</b>

<b>PASSIVER</b>		30.04.12	30.04.11
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	1.360.000	1.360
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.258.954	3.887
	Overført resultat	2.353.396	2.547
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	332.850	238
<b>6</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8.305.200</b>	<b>8.032</b>
	Gæld til kreditinstitutter	1.177.199	0
	Gæld til associerede virksomheder	59.063	59
	Anden gæld	92.528	1.171
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.328.790</b>	<b>1.230</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.328.790</b>	<b>1.230</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>9.633.990</b>	<b>9.262</b>

7 Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er ikke angivet sammenligningstal, da der er tale om selskabets første regnskabsår.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration m.v..

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

### **Aktuelle og udskudte skatter**

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

### **Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

## 1. Regnskabsmæssig usikkerhed om indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.05.11 - 30.04.12 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Associeret selskab er indregnet til indre værdi i følge seneste årsrapport.

Associeret virksomheds årsrapport indeholder ejendomme, hvorom der er der er usikkerhed ved værdiansættelsen grundet markedssituationen.

	2011/12 DKK	2010/11 t.DKK
--	----------------	------------------

## 2. Indtægt af kapitalandele

Indtægt af associerede virksomheder	1.232.532	1.629
I alt	1.232.532	1.629

## 3. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	94.199	66
I alt	94.199	66

## 4. Skatter

Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11.869	0
I alt	-11.869	0

30.04.12	30.04.11
DKK	t.DKK

## 5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.04.11	5.375.000	5.375
Kostpris pr. 30.04.12	5.375.000	5.375
Opskrivninger pr. 30.04.11	3.887.041	2.918
Årets resultat	1.232.532	1.629
Udbytte	-237.750	-476
Andre reguleringer	478.013	-5
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1.100.882	-179
Opskrivninger pr. 30.04.12	4.258.954	3.887
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.12	9.633.954	9.262

### Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Mogens Elmer A/S, Kastrup	48%	20.231.296	2.588.316

**6. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.05.10 - 30.04.11</i>				
Saldo pr. 01.05.10	1.360.000	2.918.193	2.382.718	475.500
Betalt udbytte	0	0	0	-475.500
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-184.350	0	0
Overførsler, reserver	0	-475.500	475.500	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.628.698	-310.943	237.750
Saldo pr. 30.04.11	1.360.000	3.887.041	2.547.275	237.750

*Egenkapitalopgørelse 01.05.11 - 30.04.12*

Saldo pr. 01.05.11	1.360.000	3.887.041	2.547.275	237.750
Betalt udbytte	0	0	0	-237.750
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-622.869	0	0
Overførsler, reserver	0	-237.750	237.750	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.232.532	-431.629	332.850
Saldo pr. 30.04.12	1.360.000	4.258.954	2.353.396	332.850

**7. Sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i associerede virksomheder er der givet pant i selskabets kapitalandele i associeret virksomhed med en bogført værdi på t.DKK 9.633.