

DKA Consult ApS

Slotsmarken 12, 1. th., 2980 Hørsholm

CVR-nr. 15 69 08 44

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *27/5-2016*



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for DKA Consult ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 26. maj 2016

Direktion

Lasse Lindblad



Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i DKA Consult ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DKA Consult ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, hvoraf fremgår, at selskabets fortsatte drift er afhængig af, at selskabet løbende kan fremskaffe likviditet i takt med indgåede afviklingsaftaler med kreditorer.

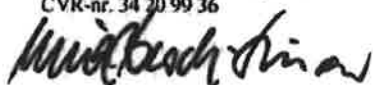
Udtalelse om ledelsesberetningen

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 26. maj 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Ulrik Bloch-Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

DKA Consult ApS
Slotsmarken 12, 1. th.
2980 Hørsholm

CVR-nr.: 15 69 08 44
Stiftet: 1. januar 1992
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Lasse Lindblad

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet fungerer som holdingselskab og yder desuden konsulentassistance indenfor management, administration og finansiering.

Selskabet foretager investeringer i såvel børsnoterede som ikke børsnoterede værdipapirer.

Selskabet fortsætter sin investeringsstrategi med primær fokus på investering i selskaber indenfor udvikling af lægemidler.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har indregnet markedsværdien af selskabets kapitalandele i associeret virksomhed. Denne virksomhed er eksponeret indenfor udvikling af lægemidler baseret på forretningsmodellen "re-positionering". Investering i udvikling af lægemidler er kendetegnet ved betydelig risiko og værdispring som følge af positive eller negative resultater af den kliniske udvikling og opnåede markedsgodkendelser. Værdispringene kan være væsentlige.

Finanskrisen har blandt andet betydet at investorer har en højere risikoaversion og stiller krav om højere afkast og risikopræmier, hvilket kan medføre betydelige afvigelser fra en beregnet markedsværdi til en værdiansættelse ved et industrielt salg, partielt salg eller ved gennemførelse af kapitalforhøjelse.

I erkendelse heraf er indregnet yderligere reduktioner i de eksterne beregnede markedsværdier af selskabets kapitalandele. Konsekvensen heraf har betydet væsentlige nedskrivninger med negativ resultatpåvirkning til følge.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for regnskabsåret 2015 udviser et underskud på kr. 10,1 mio., hvilket ledelsen betragter som utilfredsstillende. Egenkapitalen udgør kr. 87 mio.

Selskabets resultat er påvirket af værdiregulering af kapitalandele i associeret virksomhed på -6,7 mio. kr.

DKA Consult har en tilfredsstillende egenkapital og solvens, men afvikling af gæld har medført at selskabets likviditet er knap.

Selskabet har løbende kunnet betale sine forpligtelser i takt med forfald og har gennem de sidste år afviklet ganske betydelige gældsposter gennem frasalg af aktiver og finansiering. DKA Consult har løbende kunnet opnå finansiering gennem belåning af frie aktiver.

Det forventes at DKA Consult fortsat vil være i stand til via frasalg, finansiering og belåning at kunne møde de af selskabet indgående afviklingsaftaler.

DKA Consult har ikke forfaldne finansielle kreditorer og har indgået afviklingsaftaler med de resterende kreditorer.

DKA Consult holder som følge af den knappe likviditet et meget lavt aktivitetsniveau og foretager alene optagelse af ny gæld ved pantsætning og til brug for afvikling.

Ledelsesberetning

Der forfalder en væsentlig gældspost i 2016. Selskabet forventer som hidtil at kunne indgå afviklingsaftaler samt løbende at kunne fremskaffe likviditet i tilstrækkelig omfang, og derfor er selskabets årsrapport aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DKA Consult ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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 finansiell post.

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

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætningen består af indtægter fra konsulentydelse. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi. Børsnoterede værdipapirer måles til balancedagens børskurs.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter kautionsforpligtelse afgivet overfor datterselskabs gæld.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	17.860	511
Distributionsomkostninger	-1.382	-47
Administrationsomkostninger	-366.293	-834
2 Andre driftsomkostninger	0	-7.900
Driftsresultat	-349.815	-8.270
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.193.070	-1.315
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-6.681.065	3.873
Andre finansielle indtægter	2.119.924	977
3 Andre finansielle omkostninger	-3.196.801	-5.372
Finansiering netto	-9.951.012	-1.837
Resultat før skat	-10.300.827	-10.107
Skat af årets resultat	224.610	104
Årets resultat	-10.076.217	-10.003
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-6.892.225	2.569
Disponeret fra overført resultat	-3.183.992	-12.572
Disponeret i alt	-10.076.217	-10.003

Balance 31. december

Aktiver	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	278
Materielle anlægsaktiver i alt	0	278
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.148.383	5.859
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	114.928.181	121.610
Finansielle anlægsaktiver i alt	120.076.564	127.469
Anlægsaktiver i alt	120.076.564	127.747
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	39.350	236
Andre tilgodehavender	94.141	838
Tilgodehavender i alt	133.491	1.074
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	175
Værdipapirer i alt	0	175
Likvide beholdninger	310.379	8
Omsætningsaktiver i alt	443.870	1.257
Aktiver i alt	120.520.434	129.004

Balance 31. december

Passiver	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
8 Anpartskapital	500.000	500
9 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	76.123.437	67.281
10 Overført resultat	10.368.454	29.287
Egenkapital i alt	86.991.891	97.068
Hensatte forpligtelser		
Hensættelse til dækning af kautionsforpligtelser	8.213.419	8.039
Hensatte forpligtelser i alt	8.213.419	8.039
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	930.693	1.822
Anden langfristet gæld	0	2.600
Langfristede gældsforpligtelser i alt	930.693	4.422
Leverandører af varer og tjenesteydelser	235.114	364
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.058.315	2.087
Gæld til associerede virksomheder	13.671.261	0
Anden gæld	8.415.349	16.995
Periodeafgrænsningsposter	4.392	29
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	24.384.431	19.475
Gældsforpligtelser i alt	25.315.124	23.897
Passiver i alt	120.520.434	129.004
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13 Eventualposter		

Noter

1. Behov for løbende adgang til finansiering

DKA Consult har en tilfredsstillende egenkapital og solvens, men afvikling af gæld har medført at selskabets likviditet er knap.

Selskabet har løbende kunnet betale sine forpligtelser i takt med forfald og har gennem de sidste år afviklet ganske betydelige gældsposter gennem frasalg af aktiver og finansiering. DKA Consult har løbende kunnet opnå finansiering gennem belåning af frie aktiver.

Det forventes at DKA Consult fortsat vil være i stand til via frasalg, finansiering og belåning at kunne møde de af selskabet indgående afviklingsaftaler.

DKA Consult har ikke forfaldne finansielle kreditorer og har indgået afviklingsaftaler med de resterende kreditorer.

DKA Consult holder som følge af den knappe likviditet et meget lavt aktivitetsniveau og foretager alene optagelse af ny gæld ved pantsætning og til brug for afvikling.

Der forfalder en væsentlig gældspost i 2016. Selskabet forventer som hidtil at kunne indgå afviklingsaftaler samt løbende at kunne fremskaffe likviditet i tilstrækkelig omfang, og derfor er selskabets årsrapport aflagt under forudsætning af fortsat drift.

	2015 kr.	2014 t.kr.
2. Andre driftsomkostninger		
Tabte retssager	0	7.900
	0	7.900
3. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	79.326	72
Øvrige finansielle omkostninger	3.117.475	5.300
	3.196.801	5.372

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. januar 2015	375.146
Afgang	<u>-278.000</u>
Kostpris 31. december 2015	97.146
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	<u>97.146</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	97.146
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>12.663.773</u>	<u>12.664</u>
Kostpris 31. december 2015	12.663.773	12.664
Nedskrivninger 1. januar 2015	-14.843.974	-29.236
Årets resultatandel	<u>-1.344.607</u>	<u>14.392</u>
Nedskrivninger 31. december 2015	-16.188.581	-14.844
Overført til hensatte forpligtelser	<u>8.673.191</u>	<u>8.039</u>
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	8.673.191	8.039
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	5.148.383	5.859
6. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Ansvarlig lånekapital	16.594.235	15.746
Nedskrivning af ansvarlig lånekapital	<u>-16.594.235</u>	<u>-15.746</u>
	0	0

Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	23.749.610	23.750
Kostpris 31. december 2015	23.749.610	23.750
Opskrivninger 1. januar 2015	97.859.636	93.987
Værdiregulering til markedsværdi	-6.681.065	3.873
Opskrivninger 31. december 2015	91.178.571	97.860
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	114.928.181	121.610
8. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. januar 2015	500.000	500
	500.000	500
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	67.280.743	64.712
Korrektion af nettoopskrivninger primo	15.734.919	0
Resultatandel	-6.892.225	2.569
	76.123.437	67.281
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	29.287.365	41.859
Korrektion til primo (nettoopskrivning)	-15.734.919	0
Årets overførte overskud eller underskud	-3.183.992	-12.572
	10.368.454	29.287

Noter

			31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
11. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2015 kr.	Gæld i alt 31/12 2014 t.kr.
Gæld til pengeinstitutter	0	0	930.693	1.821
	0	0	930.693	1.821

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for egen gæld til pengeinstitut 931 tkr. har en tilknyttet virksomhed udstedt ejerantebrev i fast ejendom for i alt 2.750 tkr.

Til sikkerhed for egen gæld 13.671 tkr. har selskabet givet håndpant i kapitalandele i associeret virksomhed.

Til sikkerhed for en tilknyttet virksomheds gæld til pengeinstitut i alt 8.213 tkr. har selskabet afgivet selvskyldnerkautioner for det fulde beløb.

Til sikkerhed for en tilknyttet virksomheds gæld til realkreditinstitut i alt 1.385 tkr. har selskabet afgivet kaution for det fulde beløb.

13. Eventualposter**Eventualaktiver**

Selskabet har et udskudt skatteaktiv i størrelsesordenen 5,8 mio. kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet for 2015.

Eventualforpligtelser

Der er anlagt en omstødelsessag 11. februar 2011 over for selskabet med krav om betaling af 3,5 mio. kr. Selskabets advokat vurderer, at det fremsatte krav er fremsat på et fejlagtigt grundlag. Sagen er fortsat udsat og det er for øjeblikket uvist hvornår denne måtte blive genoptaget. Der er ikke foretaget reservation til imødegåelse heraf i årsregnskabet.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

13. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 193 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.