

HCS 82 ApS

Gruts Alle 6, 2900 Hellerup

CVR-nr. 18 70 46 41

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15/6-2016.


Frederik Bruhn-Petersen
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	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for HCS 82 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 15. juni 2016

Direktion

Frederik Bruhn-Petersen

Bestyrelse

Helle Karin Bruhn-Petersen
Formand

Frederik Bruhn-Petersen

Frederik Bruhn-Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i HCS 82 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HCS 82 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.

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.

Køge, den 15. juni 2016

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR nr. 30.82.19.63



Erik Christensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	HCS 82 ApS Gruts Alle 6 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 18 70 46 41 Stiftet: 4. august 1995 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december 21. regnskabsår
Bestyrelse	Helle Karin Bruhn-Petersen, Formand Frederik Bruhn-Petersen Frederik Bruhn-Petersen
Direktion	Frederik Bruhn-Petersen
Revision	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
Dattervirksomheder	514 Tenth Street Associates, L.P., USA "Amezs" SIA, Letland IBIS Hotel Hamburg Airport Komplementar ApS, Hellerup Brønshøjholms Allé 45-47, Brønshøj ApS, København Itzehoe Ejendomme 2006 ApS, Hellerup
Associerede virksomheder	Bifodan A/S, Halsnæs K/S Alter Markt, Wuppertal, København

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i 514 Tenth Street Associates, L.P., Washington, D.C., USA (ejerandel direkte og indirekte via CIVIC Development Corporation, Inc. 100%), der ejer og udlejer fast ejendom, samt at investere i børsnoterede og unoterede udenlandske og danske aktier.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets virksomhed i det forløbne år giver ikke anledning til bemærkninger, udover hvad der fremgår af årsrapporten og noterne hertil.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

I 2016 forventes et positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HCS 82 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 sambeskatte 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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 anskaffelsværdi 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter gældsbreve og kommanditistanparter. Gældsbreve måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Kommanditistanparterne måles til dagsværdi, som den indre værdi ifølge det sidst aflagte årsregnskab anses som udtryk for.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter HCS 82 ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter negativ værdi i associeret virksomhed..

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nettoomsætning	339.246	297.296
Andre eksterne omkostninger	-863.975	-919.687
Bruttoresultat	-524.729	-622.391
Resultat før finansielle poster	-524.729	-622.391
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.273.368	5.911.510
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.200.133	-3.301.934
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	6.572.191	8.699.903
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	412.303	364.964
Andre finansielle indtægter	8.383.903	14.248.551
1 Andre finansielle omkostninger	-12.789.411	-17.541.195
Resultat før skat	6.127.492	7.759.408
Skat af årets resultat	-107.092	816.242
Årets resultat	6.020.400	8.575.650
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.968.049	4.013.203
Overføres til overført resultat	3.052.351	4.562.447
Disponeret i alt	6.020.400	8.575.650

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	82.376.224	75.342.143
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	13.038.122	12.160.581
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	30.920.508	24.530.067
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>126.334.854</u>	<u>112.032.791</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>126.334.854</u>	<u>112.032.791</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.569.563	18.216.549
Tilgodehavende selskabsskat	0	953.154
Andre tilgodehavender	20.530.626	18.315.911
Tilgodehavender i alt	<u>39.100.189</u>	<u>37.485.614</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	57.006.873	62.550.563
Værdipapirer i alt	<u>57.006.873</u>	<u>62.550.563</u>
Likvide beholdninger	<u>338.758</u>	<u>2.993.858</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>96.445.820</u>	<u>103.030.035</u>
Aktiver i alt	<u>222.780.674</u>	<u>215.062.826</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital			
5	Anpartskapital	200.000	200.000
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	23.744.927	22.389.884
7	Overført resultat	63.078.683	52.089.460
	Egenkapital i alt	87.023.610	74.679.344
Hensatte forpligtelser			
	Andre hensatte forpligtelser	8.224.490	4.486.890
	Hensatte forpligtelser i alt	8.224.490	4.486.890
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	16.700.925	26.324.937
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.000	50.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.056.718	6.134.190
	Anden gæld	105.724.931	103.387.465
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	127.532.574	135.896.592
	Gældsforpligtelser i alt	127.532.574	135.896.592
	Passiver i alt	222.780.674	215.062.826
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Eventualposter		

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	233.061	67.095
Andre renteomkostninger	<u>12.556.350</u>	<u>17.474.100</u>
	<u>12.789.411</u>	<u>17.541.195</u>
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>22.060.402</u>	<u>22.060.402</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>22.060.402</u>	<u>22.060.402</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	53.281.741	42.333.986
Omregning til valutakurs	6.154.876	5.937.100
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	5.273.367	5.911.510
Udlodning	<u>-4.394.162</u>	<u>-900.855</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>60.315.822</u>	<u>53.281.741</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>82.376.224</u>	<u>75.342.143</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
514 Tenth Street Associates, L.P.	USA	100,00 %
"Amezs" SIA	Letland	100,00 %
IBIS Hotel Hamburg Airport Komplementar ApS	Hellerup	100,00 %
Brønshøjholms Allé 45-47, Brønshøj ApS	København	100,00 %
Itzehoe Ejendomme 2006 ApS	Hellerup	90,00 %

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
3. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	16.403.039	16.403.039
Kostpris 31. december 2015	<u>16.403.039</u>	<u>16.403.039</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	-8.729.348	-5.427.414
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-1.200.133	-3.301.934
Udbytte	-1.659.926	0
Opskrivninger 31. december 2015	<u>-11.589.407</u>	<u>-8.729.348</u>
Overført til hensatte forpligtelser	8.224.490	4.486.890
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>8.224.490</u>	<u>4.486.890</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>13.038.122</u>	<u>12.160.581</u>
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Bifodan A/S	Halsnæs	36,34 %
K/S Alter Markt, Wuppertal	København	22,41 %
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2015	19.369.374	19.992.576
Tilgang i årets løb	534.848	0
Afgang i årets løb	0	-623.202
Kostpris 31. december 2015	<u>19.904.222</u>	<u>19.369.374</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	5.160.694	0
Årets opskrivninger	5.855.592	5.160.693
Opskrivninger 31. december 2015	<u>11.016.286</u>	<u>5.160.693</u>
Nedskrivninger 1. januar 2015	0	-1.013.887
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	0	1.013.887
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>30.920.508</u>	<u>24.530.067</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. januar 2015	200.000	200.000
	200.000	200.000
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	22.389.884	18.432.919
Resultatandel	2.968.049	4.013.203
Valutakursreguleringer	46.920	-56.238
Udloddet udbytte	-1.659.926	0
	23.744.927	22.389.884
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	52.089.460	41.514.885
Årets overførte overskud eller underskud	3.052.351	4.562.447
Valutakursregulering	6.276.946	6.012.128
Modtaget udbytte	1.659.926	0
	63.078.683	52.089.460
8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Aktier med en samlet kursværdi på 45,7 mio. kr. er stillet til sikkerhed for bankgæld på 10,5 mio. kr.		
K/S anparter med en bogført på 19,5 mio. kr. er stillet til sikkerhed for bankgæld på 6,3 mio. kr. Bankgælden er indfriet i 2016.		
9. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for tilknyttet virksomheds forpligtelser over for ejendomskommanditselskab, i hvilket vedkommende tilknyttede virksomhed har en ejerandel på 44,4 %.		
Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for tilknyttet virksomheds bankgæld på 5,5 mio. kr.		

Noter

9. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

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

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: 0 t.kr.