

HCS 82 ApS
Gruts Alle 6, 2900 Hellerup

CVR-nr. 18 70 46 41

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. juni 2018.

Frederik Bruhn-Petersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. juni 2018

Direktion

Frederik Bruhn-Petersen

Bestyrelse

Helle Karin Bruhn-Petersen
Formand

Frederik Bruhn-Petersen

Frederik Bruhn-Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i HCS 82 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HCS 82 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 20. juni 2018

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 30 82 19 63

Erik Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 18865

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 23. 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
Bankforbindelser	Nordea Bank Saxo Bank A/S Saxo Privatbank A/S Handelsbanken
Dattervirksomheder	514 Tenth Street Associates, L.P., USA Civic Development Corp. Inc., 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 ApS Habro Komplementar-40, København K/S Habro-Southport, København ApS Habro Komplementar-51, København K/S Habro-Worcester, København

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Årets bruttotab udgør -853 t.kr. mod -859 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.025 t.kr. mod -742 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Væsentlig fejl

Det er i forbindelse med revisionen af årsrapporten for 2017 konstateret, at der i 2016 ikke er blevet afsat udskudt skat samt skyldig selskabsskat af aktivitet i USA. Ledelsen har korrigeret forholdet, som udgør kr. 9,7 mio. over egenkapitalen primo 2017, og sammenligningstallene i årsrapporten er tilpasset. Korrektionen har i sammenligningstallene for 2016 påvirket årets resultat efter skat negativt med kr. 1,9 mio. og egenkapitalen negativt med kr. 9,7 mio.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HCS 82 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Væsentlig fejl

Det er i forbindelse med revisionen af årsrapporten for 2017 konstateret, at der i 2016 ikke er blevet afsat udskudt skat samt skyldig selskabsskat af aktivitet i USA. Ledelsen har korrigeret forholdet, som udgør kr. 9,7 mio. over egenkapitalen primo 2017, og sammenligningstallene i årsrapporten er tilpasset. Korrektionen har i sammenligningstallene for 2016 påvirket årets resultat efter skat negativt med kr. 1,9 mio. og egenkapitalen negativt med kr. 9,7 mio.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

I forbindelse med vores revision af årsrapporten er kort- og langfristede aktiver blevet revurderet. Det har medført, at kortfristede aktiver er blevet reduceret med kr. 19 mio. og langfristede aktiver er blevet forhøjet med kr. 19 mio. Ændringen har ikke medført ændringer i resultatopgørelsen, balance eller egenkapitalen i 2017.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab 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.

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.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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 omfatter omkostninger til administration og tab på debitorer.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders 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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. 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.

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 afståessummen 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 indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og 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

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede anparter og kommanditistanparter. Kommanditistanparterne måles til dagsværdi, som den indre værdi ifølge det sidst aflagte årsregnskab anses som udtryk for.

Anvendt regnskabspraksis

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter gældsbreve. Gældsbreve måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Tilgodehavender

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

Andre tilgodehavender, der er indregnet under omsætningsaktiver, omfatter gældsbreve. Gældsbreve 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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter HCS 82 ApS som administrationsselskab 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”.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Skriv egen tekst.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttotab	-853.082	-858.518
Resultat før finansielle poster	-853.082	-858.518
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.207.558	-1.509.548
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.296.574	1.742.497
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	3.084.329	727.313
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	408.607	404.240
Andre finansielle indtægter	7.569.984	9.147.405
Nedskrivning af finansielle aktiver	-5.365.082	0
1 Øvrige finansielle omkostninger	-5.170.298	-8.375.036
Resultat før skat	4.178.590	1.278.353
Skat af årets resultat	846.149	-2.020.767
Årets resultat	5.024.739	-742.414
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.504.133	4.213.378
Overføres til overført resultat	520.606	0
Disponeret fra overført resultat	0	-4.955.792
Disponeret i alt	5.024.739	-742.414

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	78.244.929	78.532.586
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.335.067	17.310.618
Kapitalandele i associerede virksomheder	15.899.210	14.129.275
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.073.413	5.556.361
Andre værdipapirer og kapitalandele	18.929	132.985
Andre tilgodehavender	33.708.692	25.261.741
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>150.280.240</u>	<u>140.923.566</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>150.280.240</u>	<u>140.923.566</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	562.717	533.281
2 Udskudte skatteaktiver	0	0
3 Tilgodehavende selskabsskat	177.907	0
Andre tilgodehavender	4.053.418	35.696.842
Tilgodehavender i alt	<u>4.794.042</u>	<u>36.230.123</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	64.023.025	62.248.505
Værdipapirer i alt	<u>64.023.025</u>	<u>62.248.505</u>
Likvide beholdninger	<u>17.157.053</u>	<u>2.070.189</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>85.974.120</u>	<u>100.548.817</u>
Aktiver i alt	<u>236.254.360</u>	<u>241.472.383</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	200.000	200.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	27.790.555	25.595.602
6 Overført resultat	54.897.076	54.388.451
Egenkapital i alt	<u>82.887.631</u>	<u>80.184.053</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udenlandsk udskudt skat	5.300.000	7.700.000
Andre hensatte forpligtelser	32.288.168	33.821.757
Hensatte forpligtelser i alt	<u>37.588.168</u>	<u>41.521.757</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	24.674.017	24.281.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser	85.000	85.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.976.669	4.831.896
Selskabsskat	0	394.577
Anden gæld	87.042.875	90.173.700
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	115.778.561	119.766.573
Gældsforpligtelser i alt	<u>115.778.561</u>	<u>119.766.573</u>
Passiver i alt	<u>236.254.360</u>	<u>241.472.383</u>
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualposter		

Noter

	2017	2016
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	159.563	193.889
Andre finansielle omkostninger	5.010.735	8.181.147
	5.170.298	8.375.036
2. Udskudte skatteaktiver		
Selskabet har et samlet udskudt skatteaktiv på ca. 15 mio. kr., som ikke er medtaget i årsrapporten.		
3. Tilgodehavende selskabsskat		
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende Danmark t.kr. 55 og tilgodehavende selskabsskat vedrørende USA t.kr. 123.		
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2017	200.000	200.000
	200.000	200.000
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2017	25.595.602	23.744.927
Primo korrektion	4.975.455	0
Resultatandel	4.504.133	4.213.378
Valutakursreguleringer	-7.284.635	-370.912
Udloddet udbytte	0	-1.991.791
	27.790.555	25.595.602
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	54.388.451	63.078.683
Årets overførte overskud eller underskud	520.606	-4.955.792
Udloddet udbytte i tilknyttede virksomheder	0	1.991.791
Primokorrektion	0	-5.726.231
Andre kapitalreguleringer	-11.981	0
	54.897.076	54.388.451

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier og obligationer med en samlet kursværdi på 51,7 mio. kr. er stillet til sikkerhed for bankgæld på 24,7 mio. kr.

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for interesseforbundet virksomheds forpligtelser over for ejendomskommanditselskab, i hvilket vedkommende interesseforbundne virksomhed har en ejerandel på 44,4 %.

I ejendomskommanditselskab, i hvilket selskabet har en ejerandel på 33,33 %, har selskabet kautioneret for bankgæld samt givet transport i resthæftelsen til sikkerhed for samme bankgæld. Kautionen er begrænset til 7,9 mio. kr. og sikkerhedstransporten i resthæftelsen er begrænset til 10,0 mio. kr. Selskabets forholdsmæssige andel af bankgælden er 6,1 mio. kr. Til sikkerhed for bankgælden har selskabet tillige pantsat sine kommanditistanparter.

I ejendomskommanditselskab, i hvilket selskabet har en ejerandel på 33,33 %, har selskabet kautioneret for bankgæld samt givet transport i resthæftelsen til sikkerhed for samme bankgæld. Kautionen er begrænset til 3,7 mio. kr. og sikkerhedstransporten i resthæftelsen er begrænset til 4,6 mio. kr. Selskabets forholdsmæssige andel af bankgælden er 9,5 mio. kr.

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Frederik Bruhn-Petersen (CPR valideret)

Direktør

På vegne af: Frederik Bruhn-Petersen

Serienummer: PID:9208-2002-2-383560117752

IP: 81.7.xxx.xxx

2018-06-25 15:08:26Z

NEM ID 

Frederik Bruhn-Petersen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Frederik Bruhn-Petersen

Serienummer: PID:9208-2002-2-383560117752

IP: 81.7.xxx.xxx

2018-06-25 15:08:26Z

NEM ID 

Frederik Bruhn-Petersen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Frederik Bruhn-Petersen

Serienummer: PID:9208-2002-2-200343204153

IP: 81.7.xxx.xxx

2018-06-25 15:27:14Z

NEM ID 

Helle Karin Bruhn-Petersen (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

På vegne af: Helle Karin Bruhn-Petersen

Serienummer: PID:9208-2002-2-213772930368

IP: 81.7.xxx.xxx

2018-06-25 15:41:11Z

NEM ID 

Erik Christensen (CVR valideret)

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GLB REVISION

Serienummer: CVR:30821963-RID:1301011123832

IP: 188.179.xxx.xxx

2018-06-25 16:26:22Z

NEM ID 

Frederik Bruhn-Petersen (CPR valideret)

Dirigent

På vegne af: Frederik Bruhn-Petersen

Serienummer: PID:9208-2002-2-383560117752

IP: 81.7.xxx.xxx

2018-06-25 16:28:37Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: I1WES-VOVNM-41HGS-6HNA8-65TTN-OU1UE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>