

Firmainvest Holding A/S

Europaplads 2, 7, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 25 85 92 35

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.05.16

Thomas Bruno
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 - 4 |
| Ledelsespåtegning | 5 |
| Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet | 6 - 7 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 - 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 - 16 |
| Noter | 17 - 23 |

Selskabet

Firmainvest Holding A/S
Europaplads 2, 7
8000 Aarhus C
Telefon: 86 10 48 14
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 25 85 92 35

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard Sørensen, formand
Peter Bøgild
Thomas Bruno Pedersen

Direktion

Thomas Bruno Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Dattervirksomheder

Firmainvest A/S, Aarhus
Benso ApS, Aarhus
Byben ApS, Aarhus
Simba ApS, Aarhus

Associerede virksomheder

Unique Holiday Properties A/S, Aarhus
Kithoma Holding ApS, Aarhus

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Firmainvest Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 30. maj 2016

Direktionen

Thomas Bruno Pedersen

Bestyrelsen

Carl Erik Skovgaard Sørensen
Formand

Peter Bøgild

Thomas Bruno Pedersen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Firmainvest Holding A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Firmainvest Holding A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 30. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsaut. revisor

| Note | 2015 DKK | 2014 t.DKK |
|---|-------------------|---------------|
| Andre driftsindtægter | -30.287 | 72 |
| Andre eksterne omkostninger | -1.223.765 | -1.133 |
| Bruttotab | -1.254.052 | -1.061 |
| 2 Personaleomkostninger | -1.884.656 | -1.905 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | -3.138.708 | -2.966 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -17.130 | -18 |
| Resultat af primær drift | -3.155.838 | -2.984 |
| 3 Indtægter af kapitalandele | 4.193.531 | 3.957 |
| 4 Andre finansielle indtægter | 4.119.764 | 5.972 |
| 5 Andre finansielle omkostninger | -2.138.445 | -1.714 |
| Finansielle poster i alt | 6.174.850 | 8.215 |
| Resultat før skat | 3.019.012 | 5.231 |
| 6 Skat af årets resultat | 161.527 | -381 |
| Årets resultat | 3.180.539 | 4.850 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|--------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 4.227.139 | 3.800 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 4.000.000 | 6.000 |
| Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret | 5.000.000 | 4.000 |
| Overført resultat | -10.046.600 | -8.950 |
| I alt | 3.180.539 | 4.850 |

| AKTIVER | | 31.12.15 | 31.12.14 |
|----------------|--|--------------------|----------------|
| Note | | DKK | t.DKK |
| | Grunde og bygninger | 2.223.219 | 2.240 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 559.000 | 280 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 2.782.219 | 2.520 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 29.248.783 | 24.806 |
| 9 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 466.974 | 684 |
| 10 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 128.427.986 | 149.939 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 158.143.743 | 175.429 |
| | Anlægsaktiver i alt | 160.925.962 | 177.949 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 19.259.780 | 56.904 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 2.312.772 | 4.430 |
| 12 | Udskudt skatteaktiv | 196.819 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 692.651 | 161 |
| | Andre tilgodehavender | 873.906 | 680 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 3.792 | 3 |
| | Tilgodehavender i alt | 23.339.720 | 62.178 |
| | Likvide beholdninger | 46.239.266 | 2.302 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 69.578.986 | 64.480 |
| | Aktiver i alt | 230.504.948 | 242.429 |

| PASSIVER | | 31.12.15 | 31.12.14 |
|-----------------|--|--------------------|----------------|
| Note | | DKK | t.DKK |
| | Selskabskapital | 500.000 | 500 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 28.267.152 | 24.040 |
| | Overført resultat | 197.596.172 | 207.643 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 4.000.000 | 10.000 |
| 11 | Egenkapital i alt | 230.363.324 | 242.183 |
| 12 | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 42 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 42 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 0 | 31 |
| | Anden gæld | 141.624 | 173 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 141.624 | 204 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 141.624 | 204 |
| | Passiver i alt | 230.504.948 | 242.429 |
| 13 | Eventualforpligtelser | | |

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Bygninger | 50 år | 50 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0 % |

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestallet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Negativ goodwill (negativt forskelsbeløb), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes tilsvarende under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

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. 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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

1. Selskabets hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i besiddelse af kapitalandele i Firmainvest A/S, Benso ApS, Byben ApS, Simba ApS samt i øvrige investeringaktiviteter.

| | 2015 DKK | 2014 t.DKK |
|--|-------------|---------------|
|--|-------------|---------------|

2. Personaleomkostninger

| | | |
|---------------------------------------|-----------|-------|
| Lønninger | 1.879.422 | 1.880 |
| Andre omkostninger til social sikring | 4.322 | 4 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 912 | 21 |
| I alt | 1.884.656 | 1.905 |

3. Indtægter af kapitalandele

| | | |
|---|-----------|-------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4.503.367 | 3.680 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -309.836 | 277 |
| I alt | 4.193.531 | 3.957 |

4. Andre finansielle indtægter

| | | |
|------------------------------|-----------|-------|
| Øvrige finansielle indtægter | 4.120.166 | 5.972 |
| Valutakursgevinst | -402 | 0 |
| I alt | 4.119.764 | 5.972 |

| | |
|------|-------|
| 2015 | 2014 |
| DKK | t.DKK |

5. Andre finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------|-----------|-------|
| Øvrige finansielle omkostninger | 4.803 | 2 |
| Valutakurstab | 2.133.642 | 1.712 |
| I alt | 2.138.445 | 1.714 |

6. Skatter

| | | |
|----------------------------------|----------|-----|
| Årets aktuelle skat | 77.465 | 385 |
| Årets udskudte skat | -237.264 | 0 |
| Regulering af tidligere års skat | -1.728 | -4 |
| I alt | -161.527 | 381 |

7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|---------------------|---|
| Kostpris pr. 31.12.14 | 2.293.543 | 390.056 |
| Tilgang i året | 0 | 279.000 |
| Kostpris pr. 31.12.15 | 2.293.543 | 669.056 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14 | 53.194 | 110.056 |
| Afskrivninger i året | 17.130 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15 | 70.324 | 110.056 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 2.223.219 | 559.000 |

| | |
|----------|----------|
| 31.12.15 | 31.12.14 |
| DKK | t.DKK |

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|------------------------------------|------------|--------|
| Kostpris pr. 31.12.14 | 128.000 | 128 |
| Kostpris pr. 31.12.15 | 128.000 | 128 |
| Opskrivninger pr. 31.12.14 | 24.677.815 | 21.058 |
| Årets resultat | 4.503.367 | 3.680 |
| Udbytte | -60.399 | -60 |
| Opskrivninger pr. 31.12.15 | 29.120.783 | 24.678 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 29.248.783 | 24.806 |

Tilknyttede virksomheder

| Navn | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-------------------------|-----------|-------------|----------------|
| Firmainvest A/S, Aarhus | 25% | 114.242.146 | 17.591.562 |
| Benso ApS, Aarhus | 1% | 28.726.734 | 4.395.032 |
| Byben ApS, Aarhus | 1% | 28.726.734 | 4.395.032 |
| Simba ApS, Aarhus | 1% | 28.576.954 | 4.394.600 |

| | |
|----------|----------|
| 31.12.15 | 31.12.14 |
| DKK | t.DKK |

9. Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|------------------------------------|-----------|-------|
| Kostpris pr. 31.12.14 | 1.320.605 | 1.321 |
| Kostpris pr. 31.12.15 | 1.320.605 | 1.321 |
| Opskrivninger pr. 31.12.14 | -637.802 | -818 |
| Årets resultat | -215.829 | 181 |
| Opskrivninger pr. 31.12.15 | -853.631 | -637 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 466.974 | 684 |

Associerede virksomheder

| Navn | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------------------|-----------|-------------|----------------|
| Unique Holiday Properties A/S, Aarhus | 12% | 3.969.286 | -127.226 |
| Kithoma Holding ApS, Aarhus | 50% | -188.015 | -589.736 |

10. Andre værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Andre værdipa- pirer og kapital- andele |
|---|---|
| Kostpris pr. 31.12.14 | 144.520.033 |
| Tilgang i året | 62.147.384 |
| Afgang i året | -87.167.880 |
| Kostpris pr. 31.12.15 | 119.499.537 |
| Opskrivninger pr. 31.12.14 | 14.397.369 |
| Opskrivninger i året | 4.634.744 |
| Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år | -2.938.485 |
| Opskrivninger pr. 31.12.15 | 16.093.628 |
| Nedskrivninger pr. 31.12.14 | 8.978.625 |
| Nedskrivninger i året | 4.116.887 |
| Nedskrivninger af afhændede aktiver | -5.930.333 |
| Nedskrivninger pr. 31.12.15 | 7.165.179 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 128.427.986 |

11. Egenkapital

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året |
|---|----------------------|--|----------------------|--|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i> | | | | |
| Saldo pr. 01.01.14 | 500.000 | 20.240.106 | 216.592.558 | 7.000.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -7.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 3.799.907 | -8.949.786 | 10.000.000 |
| Saldo pr. 31.12.14 | 500.000 | 24.040.013 | 207.642.772 | 10.000.000 |

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

| | | | | |
|---------------------------------|---------|------------|-------------|-------------|
| Saldo pr. 01.01.15 | 500.000 | 24.040.013 | 207.642.772 | 10.000.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -10.000.000 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -5.000.000 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 4.227.139 | -5.046.600 | 4.000.000 |
| Saldo pr. 31.12.15 | 500.000 | 28.267.152 | 197.596.172 | 4.000.000 |

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi |
|----------------|-------|--------------------|
| Aktieklasser A | 500 | 500.000 |

| | 31.12.15 | 31.12.14 |
|--|----------|----------|
| | DKK | t.DKK |

12. Udskudt skat

| | | |
|---|---------|-----|
| Udskudt skat pr. 31.12.14 | -42.166 | -43 |
| Regulering af udskudt skat fra tidligere år | 1.721 | 1 |
| Udskudt skat af årets resultat | 237.264 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.15 | 196.819 | -42 |

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.