
Aktieselskabet af 15/3-2005

Kalkbrænderiløbskaj 4A, 2100 København Ø

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 78 68 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/5 2016

Rita Kjær
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet	2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsregnskabet	10
Regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Aktieselskabet af 15/3-2005.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. maj 2016

Direktion

Rita Kjær

Bestyrelse

Rita Kjær

Per Zachariassen

Henrik Hancke Nielsen

Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet

Til kapitalejerne i Aktieselskabet af 15/3-2005

Vi har udført review af årsregnskabet for Aktieselskabet af 15/3-2005 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

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. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke 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.

Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet

Hellerup, den 19. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Madsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Aktieselskabet af 15/3-2005 Kalkbrænderiløbskaj 4A 2100 København Ø Telefon: 39294948 Telefax: 39294938 CVR-nr.: 26 78 68 86 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 11. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Rita Kjær Per Zachariassen Henrik Hancke Nielsen
Direktion	Rita Kjær
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Pengeinstitut	Danske Bank Merchant Bank Privat Holmens Kanal 2-12 1092 København K

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Aktieselskabet af 15/3-2005 for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er formueforvaltning og øvrig hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 14.298.866, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 100.849.333.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttoresultat		0	0
Administrationsomkostninger		-604.385	-549.848
Resultat af ordinær primær drift		-604.385	-549.848
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	353.631	2.959.501
Finansielle indtægter	2	8.685.170	82.690.948
Finansielle omkostninger	3	-99.627	-481.276
Resultat før skat		8.334.789	84.619.325
Skat af årets resultat	4	5.964.077	-9.608.018
Årets resultat		14.298.866	75.011.307

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	625.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	90.000.000	15.000.000
Overført resultat	-75.701.134	59.386.307
	14.298.866	75.011.307

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	779.871	548.965
Finansielle anlægsaktiver		779.871	548.965
Anlægsaktiver		779.871	548.965
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		627.454	671.210
Andre tilgodehavender		27.624	47.654
Periodeafgrænsningsposter		0	320.484
Tilgodehavender		655.078	1.039.348
Værdipapirer	6	0	111.393.050
Likvide beholdninger		103.476.922	431.934
Omsætningsaktiver		104.132.000	112.864.332
Aktiver		104.911.871	113.413.297

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		10.349.333	86.050.467
Foreslået udbytte for regnskabsåret		90.000.000	15.000.000
Egenkapital		100.849.333	101.550.467
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		161.042	283.767
Hensatte forpligtelser		161.042	283.767
Leverandører af varer og tjenesteydelser		100.000	179.552
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.861.126	1.349.524
Selskabsskat		1.940.370	9.608.018
Anden gæld		0	441.969
Kortfristede gældsforpligtelser		3.901.496	11.579.063
Gældsforpligtelser		3.901.496	11.579.063
Passiver		104.911.871	113.413.297
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	86.050.467	15.000.000	101.550.467
Betalt ordinært udbytte	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Årets resultat	0	-75.701.134	0	-75.701.134
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	90.000.000	90.000.000
Egenkapital 31. december	500.000	10.349.333	90.000.000	100.849.333

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Resultatandel I/S Skolegade 19	230.906	-712.684
Resultatandel Holdingselskabet Skolegade	122.725	-883.357
Nedskrivning af kapitalandele	0	4.555.542
	353.631	2.959.501
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	19.380	23.457
Andre finansielle indtægter	7.961.812	82.667.491
Vautakursgevinster	703.978	0
	8.685.170	82.690.948
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	29.593	39.307
Andre finansielle omkostninger	70.034	441.969
	99.627	481.276
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.892.549	9.608.018
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-7.856.626	0
	-5.964.077	9.608.018

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	10.562.307	10.562.307
Kostpris 31. december	10.562.307	10.562.307
Værdireguleringer 1. januar	-10.297.109	-13.256.610
Årets resultat	353.631	-1.596.041
Årets opskrivninger, netto	0	4.555.542
Værdireguleringer 31. december	-9.943.478	-10.297.109
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	161.042	283.767
Regnskabsmæssig værdi 31. december	779.871	548.965

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Holdingselskabet Skolegade 19 ApS	København	160.000	100%
I/S Skolegade 19	København	1.000.000	50%

6 Værdipapirer

Aktier	0	104.369.429
Obligationer	0	7.023.621
	0	111.393.050

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring og støtteerklæring overfor en tilknyttet virksomhed.

Selskabet har, på vegne af I/S Skolegade 19, stillet kaution over for kreditinstitutter.

Noter til årsregnskabet

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

HHN Invest ApS
Kalkbrænderiløbskaj 4A, 2100 København Ø

Hovedaktionær

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Per Zachariassen ApS

HHN Invest ApS

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aktieselskabet af 15/3-2005 for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Regnskabspraxis

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.