

**Tæktersminde ApS**  
**Hack Kampmanns Plads 1-3, st.tv**  
**8000 Aarhus**  
**CVR-nr. 27117694**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.03.2017

**Dirigent**



Navn: Erling Lauridsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	12
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	19
Koncernens balance pr. 30.09.2016	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	31
Modervirksomhedens noter	32

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Tækkersminde ApS  
Hack Kampmanns Plads 1-3, st.tv  
8000 Aarhus

CVR-nr.: 27117694

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

### **Bestyrelse**

Gert Kristiansen, Formand  
Andy Nørregaard Andersen  
Jørn Tækker  
Henrik Steen Jensen

### **Direktion**

Jørn Tækker

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Tæktersminde ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 13.03.2017

**Direktion**

  
Jørn Tækker

**Bestyrelse**

  
Gert Kristiansen  
Formand

  
Andy Nørregaard Andersen

  
Jørn Tækker

  
Henrik Steen Jensen

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i Tækkersminde ApS

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tækkersminde ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæring

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 13.03.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Michael Bach  
statsautoriseret revisor



Steen Andersen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Hovedtal</b>				
Nettoomsætning	136.688	133.518	133.634	156.272
Bruttoresultat	1.278.880	702.092	90.355	101.816
Driftsresultat	1.211.339	663.093	823.546	333.500
Resultat af finansielle poster	(69.958)	(107.160)	(122.460)	(65.463)
Årets resultat	829.453	333.032	549.834	221.603
Samlede aktiver	4.579.423	3.582.555	3.251.803	2.805.180
Investeringer i materielle anlægsaktiver	96.430	251.951	948	223
Egenkapital	1.316.202	486.024	152.099	(399.521)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(284.062)	(173.168)	(106.259)	53.692
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	137.659	66.489	255.052	229.282
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	99.422	71.978	(148.651)	(213.101)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	80	80	80	80
<b>Nøgletal</b>				
Bruttomargin (%)	935,6	525,8	67,6	65,2
Soliditetsgrad (%)	28,7	13,6	4,7	(14,2)

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Tækkersminde ApS' væsentligste aktivitet er at eje og drive selskaber inden for ejendomsinvesterings-, administrations- samt rådgivningsbranchen i hovedsageligt Danmark og Tyskland.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på koncernniveau blev på 829.453 t.kr., der overføres til koncernens egenkapital, der herefter udgør 1.316.202 t.kr.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

Moderselskabets balancesum udgør 1.352.963 t.kr. pr. 30. september 2016, og koncernbalancen udgør på samme dato 4.579.423 t.kr. Koncernens balance er i regnskabsåret steget med 996.868 t.kr.

### Øvrige bemærkninger til årets resultat

A.

Årsrapporterne i koncernens tyske selskaber er udarbejdet efter tysk regnskabspraksis. I forbindelse med konsolideringen i det danske koncernregnskab og moderselskab er årsrapporterne omarbejdet til dansk regnskabspraksis.

Opgjort efter dansk regnskabspraksis udviser de tyske regnskaber et samlet resultat før værdireguleringer og skat på 91.383 t.kr.

De danske ejendomsselskaber udviser et samlet resultat før værdireguleringer og skat på 19.710 t.kr.

B.

De danske ejendomme er værdireguleret med 19.170 t.kr. med baggrund i det nuværende prisniveau i markedet.

Grundlaget for den bogførte værdi er afkastberegninger på alle ejendommene. De bogførte værdier svarer til et afkast på mellem 3% og 6% afhængig af, om det er bolig eller erhverv samt afhængig af beliggenhed og stand.

De tyske ejendomme er værdireguleret med 1.087.000 t.kr.

Alle ejendomme i Berlin er ved regnskabsårets afslutning værdiansat på grundlag af en m<sup>2</sup>-pris.

En samlet portefølje på omkring 57.000 m<sup>2</sup>, svarende til ca. halvdelen af den berlinske portefølje, er solgt pr. 28. februar 2017. Værdiansættelsen i regnskabet er sket i henhold til den aftalte salgspris.



## Ledelsesberetning

Restporteføljen, som omfatter flere erhvervs-m<sup>2</sup> samt ejendomme under udvikling, er værdiansat til en lidt lavere m<sup>2</sup>-pris end den realiserede m<sup>2</sup>-pris ved salget 28. februar 2017.

Ejendomme, hvor der er indgået salgsaftale, men hvor salget først effektueres efter regnskabsårets udløb, er værdiansat til den faktiske salgspris.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Som anført ovenfor indregnes koncernens investeringsejendomme i Danmark i årsrapporten til en skønnet markedsværdi, opgjort på grundlag af faktorbaserede værdiansættelsesmodeller (udlejningsejendomme i DK). Disse modeller indeholder ejendommens faktiske lejeindtægter og de vurderede faktorkrav. Det anvendte faktorkrav er fastsat på grundlag af egne gennemførte salg af ejendomme tillige med indhentede oplysninger om gennemførte handler i området.

For så vidt angår ejendomme under salg som ejerlejligheder, er disse værdiansat ud fra en m<sup>2</sup>-pris. Ejendommene, der indgår i den solgte portefølje, er værdiansat til 3.650 EUR/m<sup>2</sup> før skat. Øvrige ejendomme er værdiansat til 2.900 EUR/m<sup>2</sup> før skat.

De realiserede salgspriser i regnskabsåret 2015/16 har generelt ligget over værdien pr. 30. september 2015, hvilket skyldes stigende priser i markedet.

### Forventet udvikling

Med gennemførelsen af salget af porteføljen på omkring 57.000 m<sup>2</sup> til en samlet pris på 166 mio.euro efter skat er selskabets likviditet sikret i de kommende regnskabsår.

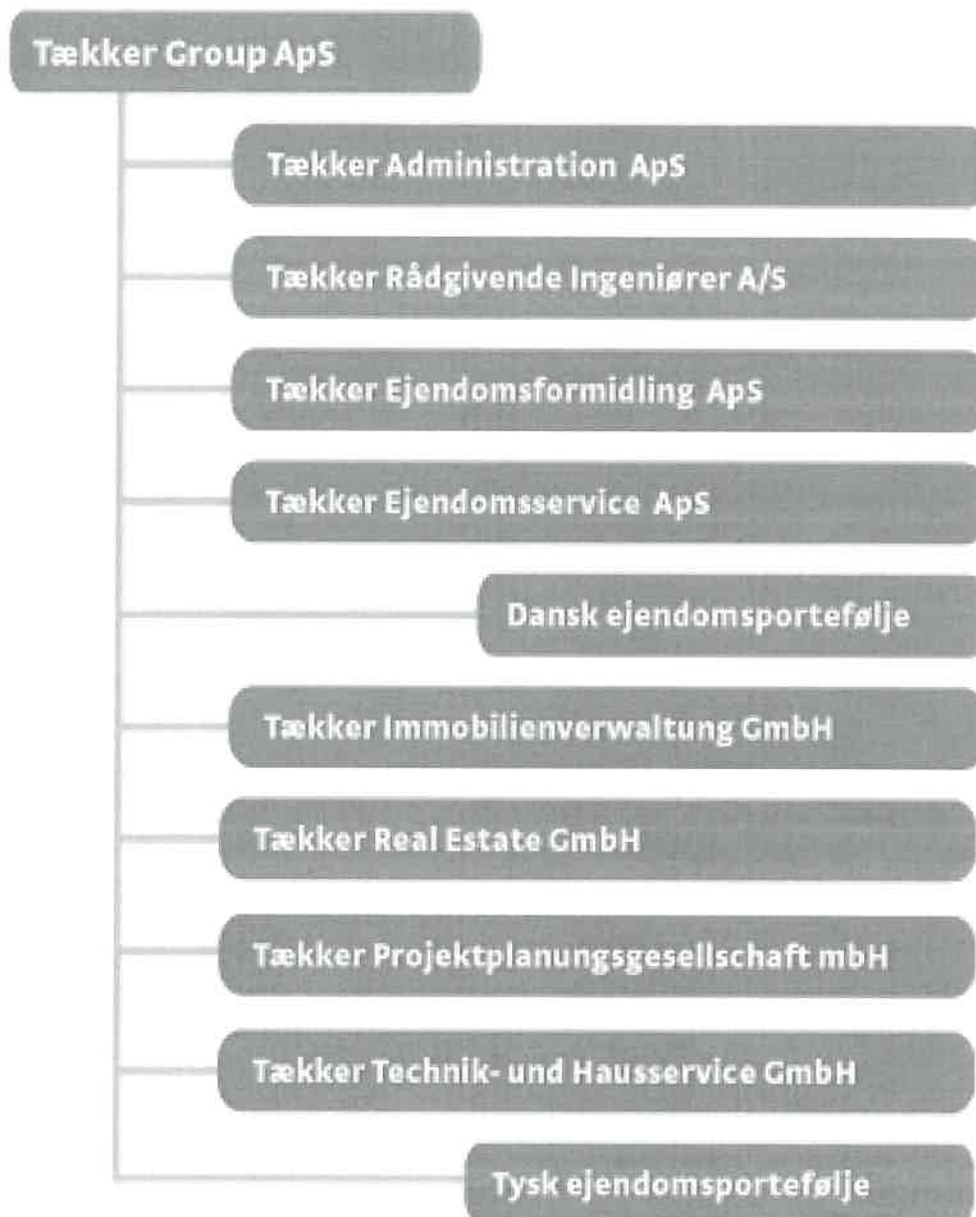
Ledelsen forventer, at det kommende regnskabsår vil blive præget af en fortsat positiv aktivitet på markedet for boliginvesteringsejendomme samt ejerlejligheder i Berlin. Der forventes derfor også et betydeligt positivt resultat for regnskabsåret 2016/17 og dermed også en yderligere forøgelse af egenkapitalen.

### Særlige risici

Selskabets renterisici vurderes at være normale set i relation til ejendomsbranchen. Finansieringen er næsten udelukkende realkreditlån med en rente omkring 2%. Der er ikke indgået SWAPs til afdækning af renterisiko. Restløbetiden er fra 10-20 år, og rentebindingen er 3-måneders renten.

## Ledelsesberetning

### Koncernforhold



## Ledelsesberetning

### *Moderselskab*

Tækkersminde ApS, Aarhus

### *Tilknyttede virksomheder*

Tækker Europa ApS, Aarhus, 100%

Ejendomsselskabet af 20/9 1997 ApS, Aarhus, 100 %

J.T. Århus ApS, Aarhus, 100 %

Ejendomsselskabet Mejlgade 47&51 ApS, Aarhus, 100 %

Ejendomsselskabet Mejlgade 27-29 ApS, Aarhus, 100 %

Tækker Ejendomsservice ApS, Aarhus, 100 %

Ejendomsselskabet Mejlgade 45 ApS, Aarhus, 100 %

Toldkammeret ApS, Aarhus, 100 %

Tækker 50 ApS, Aarhus, 100 %

Tækker Administration ApS, Aarhus, 100 %

Tøjhuset ApS, Aarhus samt dennes datterselskab Projektselskabet Vestgården ApS, 100 %

Ejendomsselskabet Mejlgade 50 ApS, Aarhus, 100 %

Ejendomsselskabet Ahlefeldtsgade ApS, Aarhus, 100 %

Weberwiese Danmark ApS, Aarhus, 100 %

Isbjerget ApS, Aarhus, 100 %

Oasis Bay ApS, Aarhus, 100 %

Tækker Rådgivende Ingeniører A/S, Aarhus, 80 %

Fanø Krogård ApS, Aarhus, 100 %

Ejendomsselskabet Carmel ApS, Aarhus, 100 %

Ejendomsselskabet Solbakken ApS, Aarhus, 100 %

Ejendomsselskabet Vester Alle' 26 ApS, Aarhus 100 %

Tækker Media ApS, Aarhus, 100 %

Tækker Berlin ApS, Aarhus, 100 %

Tækker Ejendomsformidling ApS, Aarhus, 100 %

Tækker Parkering ApS, Aarhus, 100 %

Bolig Østbirk ApS, Aarhus, 100 %

KT Projektudvikling ApS, Aarhus, 100 %

Ejendomsinvest Ebeltoft ApS, Aarhus, 100 %

Nye ApS, Aarhus, 100 %

Berlin Boligformidling ApS, 100 %

Snow City ApS, 100 %

JT Finans ApS, 100 %

JC Berlin ApS samt dennes datterselskab JCB Immobilien 100 %

Ejendomsselskabet af 2. november ApS, 100 %

ES Nordre Fasanvej ApS, 100 %

Contravel ApS, 100 %

ES Skejbyparken ApS, 100 %

Ejendomsselskabet Katrinebjergvej ApS, 100 %

Ejendomsselskabet Ådalsvej ApS, 100 %

Ejendomsselskabet Østergårds Alle ApS, 100 %

ES Hallsti-Istedgade ApS, 100 %

ES Høvej ApS, 100 %

ES Brammersgade 12 ApS, 100 %

ES Lundingsgade 9 ApS, 100 %

European Cargo ApS, 100 %

Ejendomsselskabet Roskildevej 274-276, Aarhus, 100 %

JT DK ApS, Aarhus, 100%

Ejendomsselskabet Mejlgade 38-40 ApS, Aarhus, 100%

Ejendomsselskabet Skt. Annagade ApS, Aarhus, 100%

Solbakken Etape 1 ApS, Aarhus, 100%

## Ledelsesberetning

Nye Holding ApS, Aarhus 100%  
ES Tordenskjoldsgade ApS, Aarhus 100%  
Tolløkke ApS, Aarhus 100%  
ES Sølystgade 27 ApS, Aarhus 100%  
Tækker Marienlyst ApS, Aarhus 100%

### *Associerede virksomheder*

Ejendomsselskabet Trianglen ApS og dennes datterselskaber, København, 50 %  
Ejendomsselskabet Haverne ApS, Aarhus, 22,5 %

### *Selskaber udenfor konsolideringen*

Ejendomsselskabet Strandvejen 10 ApS  
Ejendomsselskabet Søparken ApS

### *Tilknyttede virksomheder udlandet*

***Ejet via Tækker Berlin ApS (Tækker Berlin ApS ejer 90 %, Tækker Europa ApS 10 %)***

Lausitzer Strasse 10 Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Zweite Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Dritte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Vierte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Sechste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Siebte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Achte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Neunte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Zehnte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Elfte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Zwölfte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Dreizehnte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Sechzehnte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Siebzehnte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Achtzehnte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Paul-Lincke Ufer 38&41 Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Zweiundzwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Vierundzwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Fünfundzwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Sechszwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Neunundzwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Paul-Lincke-Ufer 35 Grundbesitz GmbH, Berlin  
JTP Charlottenburg GmbH, Berlin  
FNAB GmbH, Berlin  
Galway Berlin Properties 22-4 GmbH, Berlin

### ***Ejet 100 % af Tækker Europa ApS***

Tækker Erste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Fünfte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Vierzehnte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Fünfzehnte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Neunzehnte Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Einundzwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Dreiundzwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Siebenundzwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Achtundzwanzigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Dreisigste Grundbesitz GmbH, Berlin

## Ledelsesberetning

Tækker Einunddreizigste Grundbesitz GmbH, Berlin  
Tækker Hausservice GmbH, Berlin  
Tækker Immobilienverwaltung GmbH, Berlin  
Tækker Ingenieur Gesellschaft GmbH, Berlin  
Weberwiese GmbH, Berlin

*Ejet 50 % af Tækker Europa og 50 % af Tækker Berlin*  
Tækker Fünfzigste Grundbesitz GmbH, Berlin

## Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb er der indgået flere aftaler om salg af ejerlejligheder.

Salgene viser, at salgspriserne er fortsat stigende. Aftalen vedrørende salg af omkring 57.000 m<sup>2</sup> til en salgspris på 166.000 t.euro er underskrevet for notar i Berlin den 28. februar 2017.

Grundet købers meget betydelige størrelse og omsætning skulle handlen godkendes af de tyske bundeskartellamt, hvilket er sket. Den endelige closing forventes at ske ultimo marts måned. Køber har deponeret 10% af købesummen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter Løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte datervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.



## Anvendt regnskabspraksis

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme. Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det forelåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Nettoomsætning		136.689	133.518
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		1.089.052	612.536
Andre driftsindtægter		105.446	1.815
Andre eksterne omkostninger		<u>(52.311)</u>	<u>(45.777)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.278.876</b>	<b>702.092</b>
Personaleomkostninger	1	(34.858)	(38.223)
Af- og nedskrivninger		(1.229)	(776)
Andre driftsomkostninger		<u>(31.454)</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.211.335</b>	<b>663.093</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.781	(5.973)
Andre finansielle indtægter	2	44.009	43.197
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(115.748)</u>	<u>(144.384)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.141.377</b>	<b>555.933</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(311.928)</u>	<u>(222.901)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>829.449</u></b>	<b><u>333.032</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		103	0
Overført resultat		<u>829.346</u>	<u>333.032</u>
		<b><u>829.449</u></b>	<b><u>333.032</u></b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Investeringsejendomme		4.430.103	3.391.924
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>5.539</u>	<u>2.551</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>4.435.642</u></b>	<b><u>3.394.475</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		83	(20.465)
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>3.829</u>	<u>1.393</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>3.912</u></b>	<b><u>(19.072)</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>4.439.554</u></b>	<b><u>3.375.403</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>15.176</u>	<u>19.630</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>15.176</u></b>	<b><u>19.630</u></b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		112	38.147
Udskudt skat		0	2.899
Andre tilgodehavender		<u>95.672</u>	<u>127.140</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>95.784</u></b>	<b><u>168.186</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>28.906</u></b>	<b><u>19.336</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>139.866</u></b>	<b><u>207.152</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>4.579.420</u></b>	<b><u>3.582.555</u></b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		1.315.974	485.899
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103	0
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.316.202</u></b>	<b><u>486.024</u></b>
Udskudt skat		615.801	339.507
Andre hensatte forpligtelser		6.303	12.050
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>622.104</u></b>	<b><u>351.557</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.085.932	986.793
Bankgæld		950.277	1.049.056
Deposita		1.036	0
Anden gæld		27.711	26.060
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>2.064.956</u></b>	<b><u>2.061.909</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	149.880	246.805
Bankgæld		184.076	127.525
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8	24.530	0
Deposita		30.962	17.676
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.553	5.354
Gæld til associerede virksomheder		0	3.945
Skyldig selskabsskat		64.107	60.842
Anden gæld		119.050	220.918
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>576.158</u></b>	<b><u>683.065</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.641.114</u></b>	<b><u>2.744.974</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>4.579.420</u></b>	<b><u>3.582.555</u></b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler under- skud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	125	485.900	0	486.025
Årets resultat	0	830.074	103	830.177
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>1.315.974</b>	<b>103</b>	<b>1.316.202</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		1.211.339	663.093
Af- og nedskrivninger		1.229	776
Øvrige reguleringer		<u>(1.424.891)</u>	<u>(735.850)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(212.323)</b>	<b>(71.981)</b>
Modtagne finansielle indtægter		44.009	43.197
Betalte finansielle omkostninger		<u>(115.748)</u>	<u>(144.384)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(284.062)</b>	<b>(173.168)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(92.341)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		230.000	28.289
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(12.900)
Modtagne udbytter		<u>0</u>	<u>51.100</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>137.659</b>	<b>66.489</b>
Optagelse af lån		86.136	254.934
Afdrag på lån mv.		0	(191.177)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>13.286</u>	<u>8.221</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>99.422</b>	<b>71.978</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(46.981)</b>	<b>(34.701)</b>
Likvider primo		<u>(108.189)</u>	<u>(73.488)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(155.170)</b>	<b>(108.189)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		28.906	19.336
Kortfristet gæld til banker		<u>(184.076)</u>	<u>(127.525)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(155.170)</b>	<b>(108.189)</b>



## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	30.694	32.254
Pensioner	1.512	1.515
Andre omkostninger til social sikring	2.600	2.848
Andre personaleomkostninger	52	1.606
	<u>34.858</u>	<u>38.223</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>80</u>	<u>80</u>
	<b>Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2014/15 t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	<u>3.967</u>	<u>3.967</u>
	<u>3.967</u>	<u>3.967</u>
	<b>2015/16</b> t.kr.	<b>2014/15</b> t.kr.
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansielle indtægter	<u>44.009</u>	<u>43.197</u>
	<u>44.009</u>	<u>43.197</u>
	<b>2015/16</b> t.kr.	<b>2014/15</b> t.kr.
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansielle omkostninger	<u>115.748</u>	<u>144.384</u>
	<u>115.748</u>	<u>144.384</u>
	<b>2015/16</b> t.kr.	<b>2014/15</b> t.kr.
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	33.547	49.108
Ændring af udskudt skat	279.195	173.793
Regulering vedrørende tidligere år	(814)	0
	<u>311.928</u>	<u>222.901</u>

## Koncernens noter

	<b>Investe- ringsejen- domme t.kr.</b>	<b>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.215.583	12.594
Tilgange	92.213	4.217
Afgange	(72.705)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.235.091</b>	<b>16.811</b>
Opskrivninger primo	1.204.233	0
Årets opskrivninger	1.106.630	0
Tilbageførsel ved afgange	(87.493)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.223.370</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(10.043)
Årets afskrivninger	0	(1.229)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(11.272)</b>
Dagsværdireguleringer primo	(27.892)	0
Årets dagsværdireguleringer	(466)	0
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>	<b>(28.358)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.430.103</b>	<b>5.539</b>

## Koncernens noter

	<b>Kapitalan- dele i asso- cierede virksom- heder t.kr.</b>	<b>Andre værdipapi- rer og ka- pitalandele t.kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	30.381	1.393
Afgange	(1.162)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>29.219</b>	<b>1.393</b>
Årets opskrivninger	0	2.436
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>2.436</b>
Nedskrivninger primo	(50.846)	0
Andel af årets resultat	1.781	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.140	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	6.303	0
Andre reguleringer	12.486	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(29.136)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>83</b>	<b>3.829</b>

	<b>Forfald in- den for 12 måneder 2015/16 t.kr.</b>	<b>Forfald in- den for 12 måneder 2014/15 t.kr.</b>	<b>Forfald ef- ter 12 måne- der 2015/16 t.kr.</b>	<b>Restgæld ef- ter 5 år t.kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsfor- pligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	149.872	246.805	1.085.932	533.000
Bankgæld	0	0	950.277	0
Deposita	0	0	1.036	0
Anden gæld	8	0	27.711	0
	<b>149.880</b>	<b>246.805</b>	<b>2.064.956</b>	<b>533.000</b>

## 8. Kreditinstitutter i øvrigt

Tækker Europa ApS har indgået en moratorieordning med sine finansielle kreditorer, hvor den normale låneafvikling midlertidigt er sat ud af funktion. Det er derfor ikke muligt at udarbejde en komplet fordeling af de langfristede låneforpligtelser på afdrag, der forfalder mellem 1 og 5 år.

Ifølge moratorieordningen skal bankgælden forrentes med 5 % fra den 8. juni 2009, tidspunktet for indtræden af betalingsstandsningen. Den endelige rente kendes først ved moratoriets udløb i 2021, da en del af gælden er

## Koncernens noter

kautionsforpligtelser i forhold til datterselskaberne og det vides ikke, hvor mange af kautionerne, der bliver aktuelle. Der er derfor i regnskabet ikke afsat rente af disse kautioner, men der er afsat 5 % i rente af den i Tækker Europa bogførte usikrede gæld.

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>9. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>4.389.203</u>	<u>3.434.577</u>
<b>Eventualforpligtelser overfor tredjemand:</b>	<u><b>4.389.203</b></u>	<u><b>3.434.577</b></u>

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.430.103 t.kr.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(240)	(254)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(240)</b>	<b>(254)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		935.722	326.393
Andre finansielle indtægter	1	4.360	4.288
Andre finansielle omkostninger	2	(1.885)	(1.245)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>937.957</b>	<b>329.182</b>
Skat af ordinært resultat	3	(2.294)	739
<b>Årets resultat</b>		<b><u>935.663</u></b>	<b><u>329.921</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		103	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		938.198	300.221
Overført resultat		(2.638)	29.700
		<b><u>935.663</u></b>	<b><u>329.921</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		234	234
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<u>234</u>	<u>234</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.305.544	367.346
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<u>1.305.544</u>	<u>367.346</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>1.305.778</u>	<u>367.580</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		47.185	44.902
Udskudt skat		0	2.899
<b>Tilgodehavender</b>		<u>47.185</u>	<u>47.801</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>0</u>	<u>27</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>47.185</u>	<u>47.828</u>
<b>Aktiver</b>		<u>1.352.963</u>	<u>415.408</u>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.238.419	300.221
Overført overskud eller underskud		77.555	80.193
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103	0
<b>Egenkapital</b>		<u><b>1.316.202</b></u>	<u><b>380.539</b></u>
Bankgæld		35.501	33.810
Gæld til tilknyttede virksomheder		396	377
Anden gæld		864	682
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>36.761</b></u>	<u><b>34.869</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>36.761</b></u>	<u><b>34.869</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>1.352.963</b></u></u>	<u><u><b>415.408</b></u></u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	125	300.221	80.193	0
Årets resultat	0	938.198	(2.638)	103
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>1.238.419</b>	<b>77.555</b>	<b>103</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				380.539
Årets resultat				935.663
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>1.316.202</b>



## Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.360	4.288
	<u>4.360</u>	<u>4.288</u>
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	19	18
Øvrige finansielle omkostninger	1.866	1.227
	<u>1.885</u>	<u>1.245</u>
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	2.898	(739)
Regulering vedrørende tidligere år	(604)	0
	<u>2.294</u>	<u>(739)</u>
		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		<u>t.kr.</u>
Kostpris primo		234
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>234</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>234</u>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyt- tede virk- somheder t.kr.</b>	
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		67.125
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>67.125</b>
Opskrivninger primo		300.221
Årets opskrivninger		938.198
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>1.238.419</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.305.544</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	4.389.203	3.434.577
<b>Eventualforpligtelser overfor tredjemand:</b>	<b>4.389.203</b>	<b>3.434.577</b>

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret med med pant i anparten i alle datter- og associerede virksomheder.