

Sinding Gruppen A/S

Havnegade 4

8000 Aarhus C

CVR-nr. 27 29 10 82

Årsrapport 2015

(12. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 18/5 2016

Poul Steffensen
Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance pr. 31. december	11
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Sinding Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 18. maj 2016

Direktion

Tor Dam Sinding
adm. direktør

Jesper Trudslev
økonomidirektør

Bestyrelse

Poul Steffensen
formand

Odd Sinding
næstformand

Jens Peter Jensen

Karol Marcinkowski

Tor Dam Sinding

Søren Einar Fischer Jensen

Steen Pugflod Iversen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sinding Gruppen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sinding Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 18. maj 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans A. Nielsen
statsautoriseret revisor

Anne Evald
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sinding Gruppen A/S Havnegade 4 8000 Aarhus C CVR-nr.: 27 29 10 82 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Aarhus
Bestyrelse	Poul Steffensen, formand Odd Sinding, næstformand Jens Peter Jensen Karol Marcinkowski Tor Dam Sinding Søren Einar Fischer Jensen Steen Pugflod Iversen
Direktion	Tor Dam Sinding, adm. direktør Jesper Trudslev, økonomidirektør
Revision	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Jens Baggesens Vej 90N 8200 Aarhus N
Pengeinstitut	Danske Bank

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab, herunder at eje anparter og aktier i datterselskaber og andre selskaber samt enhver aktivitet, der efter direktionens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 15.054.898, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 89.851.940.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sinding Gruppen A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i DKK.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabets tilknyttede og associerede virksomheder har med virkning fra 1. januar 2015 førtidsimplementeret § 38 i den nye årsregnskabslov, lov nr. 738 af 1. juni 2015, der vedrører indregning og måling af investeringsejendomme. Dette medfører, at forpligtelser i selskabets tilknyttede og associerede virksomheder, der knytter sig til belåning af investeringsejendomme ikke længere måles til dagsværdi men til amortiseret kostpris.

Ændringen har medført en tilpasning af sammenligningstallene. Ændringen af anvendt regnskabspraksis har medført en ændring af egenkapitalen primo 2014 på kr. 4.087.937.

Det regnskabsmæssige resultat for 2014 er ændret med kr. 939.212. Endvidere er egenkapitalen i 2014 påvirket positivt med værdiregulering af renteswap på kr. 529.836. Egenkapitalen primo 2015 er således påvirket positivt med kr. 5.556.985.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis har for indeværende år haft en negativ indvirkning på resultatet på kr. 1.859.100.

Bortset fra ovenstående samt nye oplysningskrav i forbindelse hermed er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder". Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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 tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Brugstid 1-5 år	Restværdi 0 %
---	--------------------	------------------

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		709.497	1.000.777
Personaleomkostninger	1	<u>-2.638.366</u>	<u>-3.092.951</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		-1.928.869	-2.092.174
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-141.296</u>	<u>-155.657</u>
Resultat før finansielle poster		-2.070.165	-2.247.831
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.056.682	4.144.734
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.452.941	4.000.006
Finansielle indtægter	2	13.974	6
Finansielle omkostninger	3	<u>-2.368.060</u>	<u>-1.376.839</u>
Resultat før skat		14.085.372	4.520.076
Skat af årets resultat	4	<u>969.526</u>	<u>819.415</u>
Årets resultat		<u>15.054.898</u>	<u>5.339.491</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		170.000	170.000
Ekstraordinært udbytte		0	170.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		16.509.623	5.205.528
Overført resultat		<u>-1.624.725</u>	<u>-206.037</u>
		<u>15.054.898</u>	<u>5.339.491</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver	5		
Software		<u>45.000</u>	<u>0</u>
		<u>45.000</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	6		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>392.938</u>	<u>563.697</u>
		<u>392.938</u>	<u>563.697</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	50.748.975	39.592.293
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	<u>68.400.432</u>	<u>62.617.704</u>
		<u>119.149.407</u>	<u>102.209.997</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>119.587.345</u>	<u>102.773.694</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Færdigvarer og handelsvarer		<u>0</u>	<u>121.700</u>
		<u>0</u>	<u>121.700</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		71.969	134.579
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.125.191	343.881
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		20.862	12.963
Andre tilgodehavender		15.625	4.957
Udskudt skatteaktiv		5.834.341	4.864.815
Periodeafgrænsningsposter		<u>175.084</u>	<u>145.250</u>
		<u>7.243.072</u>	<u>5.506.445</u>
Likvide beholdninger		<u>3.765</u>	<u>5.652</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>7.246.837</u>	<u>5.633.797</u>
AKTIVER I ALT		<u>126.834.182</u>	<u>108.407.491</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	9		
Selskabskapital		2.407.000	2.407.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		52.863.996	36.024.586
Overført resultat		34.410.944	36.035.669
Foreslået udbytte for regnskabsåret		170.000	170.000
Egenkapital i alt		<u>89.851.940</u>	<u>74.637.255</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
	10		
Andre kreditinstitutter		7.895.731	8.464.223
		<u>7.895.731</u>	<u>8.464.223</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
	10		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		1.541.151	1.253.983
Kreditinstitutter		694.315	628.394
Leverandører af varer og tjenesteydelser		271.697	330.966
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.010.830	2.913.450
Anden gæld		20.568.518	20.179.220
		<u>29.086.511</u>	<u>25.306.013</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>36.982.242</u>	<u>33.770.236</u>
PASSIVER I ALT			
		<u>126.834.182</u>	<u>108.407.491</u>
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.132.122	2.602.321
Pensioner	120.939	160.159
Andre omkostninger til social sikring	22.256	36.827
Andre personaleomkostninger	363.049	293.644
	<u>2.638.366</u>	<u>3.092.951</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.298	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	7.671	0
Andre finansielle indtægter	5	6
	<u>13.974</u>	<u>6</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	192.238	114.519
Andre finansielle omkostninger	2.175.822	1.262.320
	<u>2.368.060</u>	<u>1.376.839</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	-969.526	-819.415
	<u>-969.526</u>	<u>-819.415</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software
Kostpris 1. januar 2015	0
Tilgang i årets løb	<u>45.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>45.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>45.000</u></u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	856.816
Tilgang i årets løb	21.027
Afgang i årets løb	<u>-84.150</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>793.693</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	293.119
Årets afskrivninger	141.296
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-33.660</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>400.755</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>392.938</u></u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	21.379.200	20.879.200
Tilgang i årets løb	<u>100.000</u>	<u>500.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>21.479.200</u>	<u>21.379.200</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	18.213.093	11.265.532
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	3.854.279
Årets resultat	<u>11.056.682</u>	<u>3.093.282</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>29.269.775</u>	<u>18.213.093</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.748.975</u>	<u>39.592.293</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sinding & Co. Ejendomsadministration A/S	Havnegade 4, 8000 Aarhus C	100%	553.777	31.020
Sinding & Co. Entreprise A/S	Havnegade 4, 8000 Aarhus C	100%	9.464.401	4.637.849
Sinding Ejendomme A/S	Havnegade 4, 8000 Aarhus C	100%	40.647.807	6.404.823
SG Invest Aarhus ApS	Havnegade 4, 8000 Aarhus C	100%	32.131	-17.869
Komplementarselskabet TSA Aarhus ApS	Havnegade 4, 8000 Aarhus C	100%	50.859	859

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>44.806.211</u>	<u>44.806.211</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>44.806.211</u>	<u>44.806.211</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	17.811.493	14.406.119
Valutakursregulering	-363.272	-409.578
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	1.702.706
Årets resultat	7.452.941	4.112.246
Udbytte til moderselskabet	-2.000.000	-2.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	905.959	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-212.900</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>23.594.221</u>	<u>17.811.493</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>68.400.432</u>	<u>62.617.704</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sinding & Dehn A/S	Havnegade 4, 8000 Aarhus C	50%	136.439.809	14.902.626
Hermod Erhverv A/S	Havnegade 4, 8000 Aarhus C	33%	541.580	4.883

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	2.407.000	30.467.601	36.035.669	170.000	69.080.270
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	5.556.985	0	0	5.556.985
	<u>2.407.000</u>	<u>36.024.586</u>	<u>36.035.669</u>	<u>170.000</u>	<u>74.637.255</u>
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-170.000	-170.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-363.272	0	0	-363.272
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	905.959	0	0	905.959
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-212.900	0	0	-212.900
Årets resultat	0	16.509.623	-1.624.725	170.000	15.054.898
Egenkapital 31. december 2015	<u>2.407.000</u>	<u>52.863.996</u>	<u>34.410.944</u>	<u>170.000</u>	<u>89.851.940</u>

Selskabskapitalen består af 2.407.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Andre kreditinstitutter	<u>9.718.206</u>	<u>9.436.882</u>	<u>1.541.151</u>	<u>1.731.128</u>
	<u>9.718.206</u>	<u>9.436.882</u>	<u>1.541.151</u>	<u>1.731.128</u>

11 Eventualposter mv.

Selskabet indgår i sambeskatning med de øvrige selskaber i koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 24 måneder med en samlet ydelse på t.kr. 112.

Noter til årsregnskabet**12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for Sinding & Co. Ejendomsadministration A/S' bankengagement har selskabet stillet en ulimiteret selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for K/S TSA Aarhus' gæld til realkreditinstitut har selskabet stillet kaution. Kautionen begrænser sig til t.kr. 409 pr. 31. december 2015.