

Henrik Hildebrandt Holding A/S

Elleborgvej 10, 3140 Ålgårde
CVR-nr. 27 50 53 41

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.12.16

Henrik Hildebrandt
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 17
Noter	18 - 24

Selskabet

Henrik Hildebrandt Holding A/S
Elleborgvej 10
Ellekilde
3140 Ålgårde

Hjemsted: Helsingør
CVR-nr.: 27 50 53 41
Stiftet: 7. januar 2004
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Bestyrelse

Henrik Hildebrandt
Jannie Hildebrandt
Stine Hildebrandt

Direktion

Henrik Hildebrandt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Music Retail Invest ApS, Helsingør
Water For Life Danmark ApS, Helsingør
MCS Invest Management ApS, Gentofte
MCS Invest Fond 1 K/S, Gentofte

Associerede virksomheder

Microwarm Holding ApS, Rudersdal
Smart Tie ApS, Rudersdal
MCS Invest Fond 1 K/S, Gentofte

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Henrik Hildebrandt 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålsgårde, den 1. december 2016

Direktionen

Henrik Hildebrandt

Bestyrelsen

Henrik Hildebrandt

Jannie Hildebrandt

Stine Hildebrandt

Til kapitalejeren i Henrik Hildebrandt Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Henrik Hildebrandt Holding A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vor konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip.

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.

København, den 1. december 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Nordahl
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investering i kapitalandele, værdipapirer og ejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indeholder primært kapitalandele i 79,74% af Music Retail Invest ApS som måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivninger. Music Retail Invest ApS' andre værdipapirer og kapitalandele omfatter 4,9% ejerandel i Music Retail Holding AS, Norge. Music Retail Holding AS' bogførte egenkapital udgør TNOK 188.303 pr 31.12.2015. Music Retail Holding AS' resultater har ikke være tilfredsstillende de senere år, men budgetterne for de kommende år udviser en forbedret indtjening, hvilket også bekræftes af nuværende prognose for 2016, hvor Music Retail Holding AS forventer en EBITDA på cirka NOK 20-25 mio. Det er derfor ledelsens vurdering, at selskabets kapitalandele i Music Retail Invest ApS ikke har behov for nedskrivning.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK -2.519.543 mod DKK -2,505,512 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 18.927.404.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Lejeindtægter	319.119	269.845
Andre driftsindtægter	200.583	0
Ejendomsomkostninger	-187.601	-226.548
Andre eksterne omkostninger	-272.418	-315.738
Bruttofortjeneste	59.683	-272.441
2 Personaleomkostninger	-903.260	-1.473.232
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-287.760	-345.177
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-128.748	-249.084
Resultat af primær drift	-1.260.085	-2.339.934
3 Andre finansielle indtægter	119.806	773.184
Nedskrivning af finansielle aktiver	-373.951	-751.451
4 Andre finansielle omkostninger	-505.313	-147.691
Finansielle poster i alt	-759.458	-125.958
Resultat før skat	-2.019.543	-2.465.892
Skat af årets resultat	-500.000	-39.620
Årets resultat	-2.519.543	-2.505.512
Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	500.000
Overført resultat	-2.519.543	-4.505.512
I alt	-2.519.543	-2.505.512

AKTIVER		30.06.16	30.06.15
Note		DKK	DKK
	Investeringsejendomme	6.100.000	8.100.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	92.602	688.714
5	Materielle anlægsaktiver i alt	6.192.602	8.788.714
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.935.155	13.307.405
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	564.315	75.034
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	627.750
	Finansielle anlægsaktiver i alt	14.499.470	14.010.189
	Anlægsaktiver i alt	20.692.072	22.798.903
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	595.947	387.484
	Udskudt skatteaktiv	0	500.000
	Tilgodehavende selskabsskat	22.581	26.101
	Andre tilgodehavender	1.028.661	1.104.853
	Periodeafgrænsningsposter	5.669	16.019
	Tilgodehavender i alt	1.652.858	2.034.457
	Andre værdipapirer og kapitalandele	100.461	2.484.649
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	100.461	2.484.649
	Likvide beholdninger	221.026	1.019.588
	Omsætningsaktiver i alt	1.974.345	5.538.694
	Aktiver i alt	22.666.417	28.337.597

PASSIVER		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	18.427.404	20.946.947
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
8	Egenkapital i alt	18.927.404	22.946.947
	Gæld til realkreditinstitutter	1.833.481	1.953.634
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.458.025	2.877.803
9	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.291.506	4.831.437
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	119.200	117.600
	Deposita	71.770	71.770
	Gæld til tilknyttede virksomheder	55.118	52.493
	Anden gæld	201.419	317.350
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	447.507	559.213
	Gældsforpligtelser i alt	3.739.013	5.390.650
	Passiver i alt	22.666.417	28.337.597

10 Eventualforpligtelser

11 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Selskabet har for regnskabsåret 2015/16 førtidsimplementeret følgende regler i årsregnskabsloven:

- Investeringsejendomme, hvor dette ikke er virksomhedens hovedaktivitet, måles til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen

Konsekvenserne af den ændrede regnskabspraksis er beskrevet yderligere under afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Investeringsejendomme, som ikke er hovedaktiviteten i virksomheden, er tidligere målt til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af af- og nedskrivninger. Regnskabspraksis er ændret således, at investeringsejendomme, hvor dette ikke er hovedaktivitet, fremover indregnes til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Effekten af ændringen er indregnet på egenkapitalen ultimo indeværende år efter fradrag af udskudt skat. Sammenligningstallene er tilpasset. Ændringen har en negativ effekt på årets resultat for 2014/15 med t.DKK 180, på balancesummen pr. 30.06.15 med t.DKK 0 og på egenkapitalen pr. 30.06.15 med t.DKK 0.
- Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalandele i associerede virksomheder er tidligere indregnet efter indre værdis metode. Regnskabspraksis er ændret således at kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalandele i associerede virksomheder fremover indregnes til kostpris. Sammenligningstallene er tilpasset. Ændringen har en effekt på årets resultat for 2014/15 med t.DKK 0, på balancesummen pr. 30.06.15 med t.DKK 0 og på egenkapitalen pr. 30.06.15 med t.DKK 0.

Sammenligningstal for 2014/15 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter for så vidt angår ændring af regnskabspraksis vedrørende investeringsejendomme samt kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalandele i associerede virksomheder.

Den samlede virkning af den indregnede effekt som følge af praksisændringer udgør en forøgelse/formindskes af årets resultat før skat med t.DKK 0. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 0, hvorefter årets resultat efter skat påvirkes med t.DKK 0, balancesummen for med t.DKK 0, og egenkapitalen pr. 30.06.16 med t.DKK 0.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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

Lejeindtægter

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til salg, autodrift, og administration.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0%

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videre salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af det forventede, fremtidige løbende driftsafkast af ejendommen.

Andre 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 måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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 til finansiering af investeringsejendomme måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (låneoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles efterfølgende til dagsværdi, der fastsættes ud fra kursværdien på balancedagen. Dagsværdiregulering af gælden indregnes i resultatopgørelsen.

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

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indeholder primært kapitalandele i 79,74% af Music Retail Invest ApS som måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivninger. Music Retail Invest ApS' andre værdipapirer og kapitalandele omfatter 4,9% ejerandel i Music Retail Holding AS, Norge. Music Retail Holding AS' bogførte egenkapital udgør TNOK 188.303 pr 31.12.2015. Music Retail Holding AS' resultater har ikke være tilfredsstillende de senere år, men budgetterne for de kommende år udviser en forbedret indtjening, hvilket også bekræftes af nuværende prognose for 2016, hvor Music Retail Holding AS forventer en EBITDA på cirka NOK 20-25 mio. Det er derfor ledelsens vurdering, at selskabets kapitalandele i Music Retail Invest ApS ikke har behov for nedskrivning.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
--	----------------	----------------

2. Personaleomkostninger

Lønninger	892.000	1.459.840
Andre omkostninger til social sikring	11.260	13.392
I alt	903.260	1.473.232

3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	34.601	7.016
Øvrige finansielle indtægter	85.205	766.168
I alt	119.806	773.184

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<hr/>		
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	2.493
Øvrige finansielle omkostninger	501.883	145.198
Valutakurstab	3.430	0
<hr/>		
I alt	505.313	147.691

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.15	7.182.927	2.140.878
Tilgang i året	109.332	0
Afgang i året	-1.886.844	-1.461.814
Kostpris pr. 30.06.16	5.405.415	679.064
Opskrivninger pr. 30.06.15	917.073	0
Opskrivninger i året	-222.488	0
Opskrivninger pr. 30.06.16	694.585	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	0	1.452.160
Afskrivninger i året	0	287.760
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-1.153.458
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	0	586.462
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	6.100.000	92.602

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet nettoleje på t.DKK 391 og en afkastprocent på 3,4% - 6,25%. Afkastprocenten er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommens samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 391.

Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

30.06.16	30.06.15
DKK	DKK

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	16.655.035	16.605.035
Tilgang i året	0	50.000
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	627.750	0
Kostpris pr. 30.06.16	17.282.785	16.655.035
Nedskrivninger pr. 30.06.15	-3.347.630	-3.297.630
Nedskrivninger i året	0	-50.000
Nedskrivninger pr. 30.06.16	-3.347.630	-3.347.630
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	13.935.155	13.307.405

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Music Retail Invest ApS, Helsingør	79,74%	16.614.854	-10.937
Water For Life Danmark ApS, Helsingør	100%	-495.332	-545.332
MCS Invest Management ApS, Gentofte	100%	55.737	5.737
MCS Invest Fond 1 K/S, Gentofte	14%	4.491.375	-7.500

	30.06.16	30.06.15
	DKK	DKK

7. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	721.838	94.088
Tilgang i året	2.000	627.750
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-627.750	0
Kostpris pr. 30.06.16	96.088	721.838
Nedskrivninger pr. 30.06.15	-94.088	-94.088
Afskrivninger på goodwill	-2.000	0
Nedskrivninger pr. 30.06.16	-96.088	-94.088
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0	627.750

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Microwarm Holding ApS, Rudersdal	25%	845.437	-41.940
Smart Tie ApS, Rudersdal	33%	-325.791	-14.373

8. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	500.000	25.452.459	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	-1.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-500.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	-4.005.512	1.500.000
Saldo pr. 30.06.15	500.000	20.946.947	1.500.000

Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15	500.000	20.946.947	1.500.000
Betalt udbytte	0	0	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-2.519.543	0
Saldo pr. 30.06.16	500.000	18.427.404	0

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500	1.000

9. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
Gæld til realkreditinstitutter	119.200	0	1.952.681	2.071.234
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	1.458.025	2.877.803
I alt	119.200	0	3.410.706	4.949.037

10. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter som kommanditist i MCS Invest Fond 1 K/S for sit tilsagn til den ikke-indbetalte stamkapital, som pr. 30.06.16 udgør DKK. 872.250.

11. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.953 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.100.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 1.455 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis samlede regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.100.