

Jacob og Inger Evar Holding ApS

Banegårdspladsen 14, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 27 69 64 81

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.06.16

Dina Evar
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 21
Noter	22 - 33

Selskabet

Jacob og Inger Evar Holding ApS
c/o Best Western The Mayor
Banegårdspladsen 14
8000 Aarhus C
Hjemsted: Aarhus C
CVR-nr.: 27 69 64 81

Bestyrelse

Rahamim Evar, formand
Inger Evar
Benjamin Evar, næstformand
Daniel Evar
Dina Evar
Mimi Kinneret Evar

Direktion

Dina Evar

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Modervirksomhed

Jacob & Inger Evar Holding ApS

Dattervirksomheder

Evar Finance ApS, Aarhus
Evars Hoteller A/S, Aarhus
Inger Evar Holding I ApS, Aarhus
Jacob & Inger Evar Holding USA Inc., USA
ApS Slesvig JE, Aarhus
A/S Kommandantens Gaard JE, Aarhus
Komplementarselskabet Bjørnholms Alle 4, Viby J. ApS, Aarhus
K/S Bjørnholms Alle 4, Viby J., Aarhus
Inger Evar VO ApS, Aarhus
DMDB Evar Holding ApS, Aarhus
Inger Evar Holding II ApS, Aarhus
Key Group ApS, Aarhus

Associerede virksomheder

Højsagervej 16 I/S, Aarhus
ApS KG Bolig, Hellerup
ERDA I Komplementarselskab ApS, Aarhus
ERDA 1 P/S, Aarhus
Homesource Industries LLC, USA
Krevese Wind I GmbH & Co KG, Tyskland

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Jacob og Inger Evar Holding 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. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 23. juni 2016

Direktionen

Dina Evar

Bestyrelsen

Rahamim Evar
Formand

Inger Evar

Benjamin Evar

Daniel Evar

Dina Evar

Mimi Kinneret Evar

Til kapitalejerne i Jacob og Inger Evar Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jacob og Inger Evar Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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 koncernens og selskabets 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 koncernens og 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 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. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 23. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Steen Grønbæk Hansen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	-1.706	3.589
Indeks	-48	100
<i>Finansielle poster i alt</i>		
Finansielle poster i alt	-3.619	-2.934
Indeks	123	100
<i>Årets resultat</i>		
Årets resultat	-5.656	3.851
Indeks	-147	100
<i>Balance</i>		
<i>Samlede aktiver</i>		
Samlede aktiver	502.831	374.098
Indeks	134	100
<i>Investeringer i materielle anlægsaktiver</i>		
Investeringer i materielle anlægsaktiver	47.865	2.562
Indeks	1.868	100
<i>Egenkapital</i>		
Egenkapital	116.760	139.021
Indeks	84	100

Nøgletal

	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	-4%	3%
<i>Soliditet</i>		
Egenkapitalandel	23%	37%
<i>Øvrige</i>		
Antal medarbejdere (gns.)	64	62

Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset, som følge af ændring i regnskabspraksis jf. ÅRL § 101, stk. 3. Ændringen i regnskabspraksis påvirker indeværende og forrige års hoved- og nøgletal.

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i hotel- og restaurationsdrift, samt køb og salg af fast ejendom og investeringer i værdipapirer.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -5.656.435 mod DKK 3.850.756 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 116.759.714.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets køb og salg af ejendomme er væsentlig påvirket af ændringer i renten, idet det antages at rentestigninger ikke medfører en tilsvarende forøgelse af salgsprisen.

Valutarisici

Hovedparten af koncernens investeringer og låntagning er i DKK.

Selskabet har mindre investeringer i USA og Bulgarien og vil hermed være påvirket af kursændringer i forhold til danske kroner.

Renterisici

Koncernens gæld er hovedsageligt indgået til fast rente. Koncernen har lån med variabel rente, men denne er afdækket med en tiårig renteswap.

Selskabets forventede udvikling

Koncernen har en forventning om et positivt i 2016.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
	23.147.493	21.643.641	-289.365	367.587
	23.147.493	21.643.641	-289.365	367.587
1	-21.317.576	-15.751.600	-1.305.362	-1.364.220
	1.829.917	5.892.041	-1.594.727	-996.633
	1.829.917	5.892.041	-1.594.727	-996.633
	-3.827.656	-2.302.959	-22.899	-23.210
	292.140	0	0	0
	-1.705.599	3.589.082	-1.617.626	-1.019.843
	-1.705.599	3.589.082	-1.617.626	-1.019.843
	0	0	-1.820.280	3.026.136
	468.906	3.247.710	1.530.402	757.001
	0	0	-22.255	40.053
2	1.378.543	2.306.964	3.130.387	3.907.696
	375.800	0	2.228.118	3.912.679
3	-5.841.842	-8.488.238	-827.366	-638.605
	-3.618.593	-2.933.564	4.219.006	11.004.960
	-3.618.593	-2.933.564	4.219.006	11.004.960
	-5.324.192	655.518	2.601.380	9.985.117
	-5.324.192	655.518	2.601.380	9.985.117
4	-332.243	3.195.238	-176.110	-573.906
	-5.656.435	3.850.756	2.425.270	9.411.211
	-5.656.435	3.850.756	2.425.270	9.411.211

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-38.001.953	9.663.937
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000
Overført resultat	40.427.223	-20.252.726
I alt	2.425.270	9.411.211

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Goodwill	1.401.300	2.831.590	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.401.300	2.831.590	0	0
	Investeringsejendomme	33.149.173	2.874.117	0	0
	Grunde og bygninger	156.624.758	143.453.056	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	7.604.616	8.859.634	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.783.629	2.308.176	153.445	176.344
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	95.000	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	205.162.176	157.589.983	153.445	176.344
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	59.344.804	61.090.366
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	57.246.769	71.216.192
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	19.398.059	42.373.714	7.536.281	5.943.895
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	71.767.985	134.284.711	3.006.288	3.022.653
	Andre tilgodehavender	2.726.648	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	93.892.692	176.658.425	127.134.142	141.273.106
	Anlægsaktiver i alt	300.456.168	337.079.998	127.287.587	141.449.450
	Varer under fremstilling	103.569.543	0	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.820.226	703.992	0	0
	Varebeholdninger i alt	108.389.769	703.992	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	410.538	1.486.530	50.000	1.243.750
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.639.972	6.552.188
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.864.005	5.016.959	4.864.005	5.016.959
	Andre tilgodehavender	13.864.200	6.451.329	2.683.152	378.188
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	0	0	0	138.963
9	Periodeafgrænsningsposter	442.715	493.771	0	0
	Tilgodehavender i alt	19.581.458	13.448.589	23.237.129	13.330.048
	Likvide beholdninger	74.403.846	22.865.680	4.796	6.296.656
	Omsætningsaktiver i alt	202.375.073	37.018.261	23.241.925	19.626.704
	Aktiver i alt	502.831.241	374.098.259	150.529.512	161.076.154

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overkurs ved emission	4.957.720	4.957.720	4.957.720	4.957.720
	Reserve for opskrivninger	47.833.585	45.008.363	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.911.453	3.987.361	9.603.438	45.969.700
	Overført resultat	57.556.956	64.568.049	88.114.111	47.703.743
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000	0	20.000.000
10	Egenkapital i alt	116.759.714	139.021.493	103.175.269	119.131.163
	Minoritetsinteresser	138.959.508	158.427.422	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	9.749.866	8.364.265	0	0
11	Andre hensatte forpligtelser	0	0	599.449	1.244.139
	Hensatte forpligtelser i alt	9.749.866	8.364.265	599.449	1.244.139
	Gæld til realkreditinstitutter	101.011.372	0	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	71.433.534	51.768.314	0	0
	Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	6.088.424	0	0	0
	Anden gæld	34.113.836	3.282.026	0	0
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	212.647.166	55.050.340	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.487.370	0	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	2.877.359	4.005.704	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.950.322	5.311.536	418.133	185.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	45.293.166	39.310.847
	Selskabsskat	0	0	428.406	573.906
	Anden gæld	14.275.981	3.917.499	615.089	631.099
13	Periodeafgrænsningsposter	123.955	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	24.714.987	13.234.739	46.754.794	40.700.852
	Gældsforpligtelser i alt	237.362.153	68.285.079	46.754.794	40.700.852
	Passiver i alt	502.831.241	374.098.259	150.529.512	161.076.154

14 Eventualforpligtelser

15 Sikkerhedsstillelser

16 Kontraktlige forpligtelser

Note	2015 DKK
Årets resultat	-5.656.435
17 Reguleringer	-8.683.707
Forskydning i driftskapital:	
Varebeholdninger	-107.685.777
Tilgodehavender	-8.859.517
Leverandører af varer og tjenesteydelser	638.786
Anden driftsafledt gæld	10.469.147
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-119.777.503
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.378.543
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.841.842
Driftens pengestrømme	-124.240.802
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.401.300
Køb af materielle anlægsaktiver	-40.513.246
Salg af materielle anlægsaktiver	85.492.381
Investeringernes pengestrømme	43.577.835
Betalt udbytte	-20.000.000
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	159.084.196
Finansieringens pengestrømme	139.084.196
Årets samlede pengestrømme	58.421.229
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	18.859.976
Likvide beholdninger ved årets slutning	77.281.205
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
Likvide beholdninger	74.403.846
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	2.877.359
I alt	77.281.205

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har for regnskabsåret 2015 førtidsimplementeret følgende regler i årsregnskabsloven:

- Gæld vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris med værdiregulering 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:

- Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris. Tidligere blev gæld vedrørende investeringsejendomme målt til dagsværdi.

Sammenligningstal for 2014 er tilrettet i hoved- og nøgletaloversigt samt i balance, resultatopgørelse og noter for så vidt angår ændring af regnskabspraksis vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser over for realkreditinstitutter samt forslag til udbytte.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser er sammenligningstal samt hoved- og nøgletal vedrørende indregning af indirekte produktionsomkostninger og udviklingsomkostninger ikke tilrettet for perioden 2011 - 2015.

Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte på egenkapitalen primo indeværende regnskabsår. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte på egenkapitalen.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital indregnes som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens ejere.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	50	0
Investeringsjendomme	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 20	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20	0

Grunde afskrives ikke.

Investeringsjendomme afskrives ikke.

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

Finansielle poster

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

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

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab 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

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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 videresalg. 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 indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når koncernen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensættelsen måles ud fra et skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab 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 i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under koncernregnskab, samt modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	19.393.314	14.162.347	1.195.561	1.287.582
Pensioner	1.206.711	1.077.827	84.000	54.000
Andre omkostninger til social sikring	339.430	211.699	25.801	22.638
Personaleomkostninger i øvrigt	378.121	299.727	0	0
I alt	21.317.576	15.751.600	1.305.362	1.364.220
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	64	62	4	4

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.002.170	2.153.445
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	167.500	201.979	167.500	201.979
Øvrige finansielle indtægter	954.767	354.684	25.399	16.420
Valutakursreguleringer	256.276	1.750.301	935.318	1.535.852
I alt	1.378.543	2.306.964	3.130.387	3.907.696

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	820.612	624.175
Øvrige finansielle omkostninger	5.836.665	6.712.035	1.577	11.101
Valutakursreguleringer	5.177	1.776.203	5.177	3.329
I alt	5.841.842	8.488.238	827.366	638.605

4. Skatter

Årets aktuelle skat	332.243	-3.195.238	176.110	573.906
I alt	332.243	-3.195.238	176.110	573.906

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	2.831.590
Tilgang i året	1.494.000
Afgang i året	-2.831.590
Kostpris pr. 31.12.15	1.494.000
Afskrivninger i året	92.700
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0
Af- og nedskrivningerpr. 31.12.15	92.700
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.401.300

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se og forudbe- talingen for materielle an- lægsaktiver
Koncernen:					
Kostpris pr. 31.12.14	2.922.300	107.391.831	9.918.857	12.809.804	95.000
Tilgang i året	29.934.733	11.736.632	0	6.203.313	0
Afgang i året	0	0	0	0	-95.000
Kostpris pr. 31.12.15	32.857.033	119.128.463	9.918.857	19.013.117	0
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	43.686.542	0	0	0
Opskrivninger i året	0	2.825.222	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	46.511.764	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.14	0	0	0	0	0
Dagsværdireguleringer i året	292.140	0	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.15	292.140	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	48.183	7.104.577	1.218.037	10.501.628	0
Regulering som følge af æn- dring i regnskabspraksis	-48.183	0	0	0	0
Afskrivninger i året	0	1.910.892	1.096.204	727.860	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	0	9.015.469	2.314.241	11.229.488	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	33.149.173	156.624.758	7.604.616	7.783.629	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 31.12.15	751.520	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	22.824.669	0	0	0

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinger for materielle an- lægsaktiver
Modervirksomheden:					
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	0	269.653	0
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	0	269.653	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	0	0	0	93.309	0
Afskrivninger i året	0	0	0	22.899	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0	0	116.208	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	0	153.445	0

7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	0	13.211.606
Tilgang i året	0	550.000
Afgang i året	0	-275.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	13.486.606
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	3.987.361
Valutakursregulering	0	0
Egenkapitalreguleringer	0	0
Årets resultat	0	1.924.092
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	5.911.453
Årets resultat	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	19.398.059

7. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	17.531.677	3.500.000
Tilgang i året	308.000	0
Kostpris pr. 31.12.15	17.839.677	3.500.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	6.768.143	2.443.895
Regulering som følge af ændring i regnskabspraksis	-11.576	61.985
Valutakursregulering	1.340.341	0
Årets resultat	-1.824.368	1.530.401
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	232.117	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	6.504.657	4.036.281
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-937.500	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-937.500	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	35.338.521	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	599.449	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	35.937.970	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	59.344.804	7.536.281

Navn	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder:	
Evar Finance ApS, Aarhus	100,00%
Evars Hoteller A/S, Aarhus	75,00%
Inger Evar Holding I ApS, Aarhus	100,00%
Jacob & Inger Evar Holding USA Inc., USA	100,00%
ApS Slesvig JE, Aarhus	100,00%
A/S Kommandantens Gaard JE, Aarhus	100,00%
Komplementarselskabet Bjørnholms Alle 4, Viby J. ApS, Aarhus	56,00%
K/S Bjørnholms Alle 4, Viby J., Aarhus	56,00%
Inger Evar VO ApS, Aarhus	0,60%
DMDB Evar Holding ApS, Aarhus	0,60%
Inger Evar Holding II ApS, Aarhus	0,60%
Key Group ApS, Aarhus	0,30%
Associerede virksomheder:	
Højsagervej 16 I/S, Aarhus	50,00%
ApS KG Bolig, Hellerup	50,00%
ERDA I Komplementarselskab ApS, Aarhus	50,00%
ERDA 1 P/S, Aarhus	50,00%
Homesource Industries LLC, USA	50,00%
Krevesse Wind I GmbH & Co KG, Tyskland	50,00%

Modervirksomheden ejer 0,60% af Inger Evar VO ApS, men besidder 98,37% af stemmerettighederne i kraft af selskabets vedtægter.

Modervirksomheden ejer 0,60% af DMDB Evar Holding ApS, men besidder 85,788% af stemmerettighederne i kraft af selskabets vedtægter.

Modervirksomheden ejer 0,60% af Inger Evar Holding II ApS, men besidder 98,37% af stemmerettighederne i kraft af selskabets vedtægter.

Modervirksomheden ejer 0,30% af Key Group ApS, men besidder 54,693% af stemmerettighederne i kraft af selskabets vedtægter.

Modervirksomheden har deraf bestemmende indflydelse i ovennævnte selskaber, hvorfor disse er klassificeret som dattervirksomheder.

8. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	0	110.404.472
Tilgang i året	0	27.361.260
Afgang i året	0	-74.267.554
Kostpris pr. 31.12.15	0	63.498.178
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	27.464.880
Opskrivninger i året	0	4.141.013
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-20.732.351
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	10.873.542
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	3.586.988
Nedskrivninger i året	0	1.162.724
Nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-2.145.977
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	2.603.735
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	71.767.985
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	94.382.008	3.000.000
Valutakursregulering	901.831	0
Afgang i året	-18.244.816	0
Kostpris pr. 31.12.15	77.039.023	3.000.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	22.653
Opskrivninger i året	0	-16.365
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	6.288
Nedskrivninger pr. 31.12.14	23.165.816	0
Tilbageførsel af nedskrivninger vedr. tidligere år	-3.373.562	0
Nedskrivninger pr. 31.12.15	19.792.254	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	57.246.769	3.006.288

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	46.148	0	0	0
Forudbetalt rente	3.820	7.620	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	392.747	486.151	0	0
I alt	442.715	493.771	0	0

10. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emis- sion	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
-------------	----------------------	-------------------------------	-----------------------------------	---	----------------------	--

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	500.000	4.957.720	44.941.925	3.164.230	82.286.389	20.000.000
Omkostninger ved kapitalændringer og ud- bytteudlodninger	0	0	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-20.000.000
Årets opskrivning	0	0	66.438	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	823.131	-17.718.340	20.000.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	4.957.720	45.008.363	3.987.361	64.568.049	20.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 31.12.14	500.000	4.957.720	45.008.363	3.987.361	64.568.049	20.000.000
Nettoeffekt ved ændring af regnskabsprak- sis	0	0	0	61.984	0	0
Saldo pr. 01.01.15	500.000	4.957.720	45.008.363	4.049.345	64.568.049	20.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-20.000.000
Årets opskrivning	0	0	2.825.222	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.862.108	-7.011.093	0
Saldo pr. 31.12.15	500.000	4.957.720	47.833.585	5.911.453	57.556.956	0

10. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Modervirksomheden:						
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>						
Saldo pr. 01.01.14	500.000	4.957.720	0	36.835.284	67.956.469	20.000.000
Valutakursregulering	0	0	0	1.263.712	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-20.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	0	-1.742.794	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-50.439	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	9.663.937	-20.252.726	20.000.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	4.957.720	0	45.969.700	47.703.743	20.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 31.12.14	500.000	4.957.720	0	45.969.700	47.703.743	20.000.000
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	61.984	-16.855	0
Saldo pr. 01.01.15	500.000	4.957.720	0	46.031.684	47.686.888	20.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-20.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	1.341.530	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	0	232.177	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-38.001.953	40.427.223	0
Saldo pr. 31.12.15	500.000	4.957.720	0	9.603.438	88.114.111	0

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Anpartsklasse A	60	50
Anpartsklasse B	4	124.250

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

11. Andre hensatte forpligtelser

Hensat på dattervirksomheder	0	0	599.449	1.244.139
I alt pr. 31.12.15	0	0	599.449	1.244.139

12. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.487.370	85.923.972	102.498.742	0
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	71.433.534	51.768.314
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	6.088.424	0
Anden gæld	0	0	34.113.836	3.282.026
I alt	1.487.370	85.923.972	214.134.536	55.050.340

Koncernen har optaget lån på DKK 6,1 mio mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der giver långiver ret til at konvertere lånet til kapitalandele i koncernen. Det maksimale antal kapitalandele, som kan konverteres svarer til en maksimal gældskonvertering på t.DKK 20% af det udstedende selskabs anparter.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	123.955	0	0	0
I alt	123.955	0	0	0

14. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

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

Selskabet er interessent i en række interessentskaber og hæfter dermed ubegrænset for disse selskabers forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskaberne udgør på balancedagen DKK 6,8 mio., mens de samlede forpligtelser udgør DKK 3,3 mio.

Selskabet er komplementar i en række kommanditselskaber og hæfter dermed ubegrænset for disse selskabers forpligtelser. De samlede aktiver i kommanditselskaberne udgør på balancedagen DKK 33 mio., mens de samlede forpligtelser udgør DKK 35 mio.

15. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter DKK 104 mio. er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme hvis regnskabsmæssige værdi samlet udgør DKK 173 mio..

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt DKK 170 mio., der giver pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på DKK 147 mio. samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør DKK 5 mio. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

Koncernen har til sikkerhed for indfrielse af låneaftaler i konsoliderede enheder, stillet pant i anpartar, hvis regnskabsmæssige værdi udgør DKK 3,2 mio.

Koncernen har stillet et ansvarligt lån til rådighed for associeret virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af udlånet, som træder tilbage for øvrige kreditorer, udgør DKK 1 mio.

Til sikkerhed for gæld til reetablering af grund i associeret virksomhed, er der givet pant i vindmølle, hvis regnskabsmæssige værdi udgør DKK 7,6 mio. Der er indregnet en skønnet forpligtelse på DKK 0,3 mio.

Til opfyldelse af salgsaftale af en af koncernens associerede virksomheder, er der stillet sikkerhed i likvide beholdninger DKK 6 mio. samt andre tilgodehavender på DKK 2,7 mio.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter DKK 23 mio. har koncernen givet pant i likvide beholdninger og værdipapirdepot. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør DKK 57 mio.

16. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på 43 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 149, i alt t.DKK 534.

Koncernen har indgået operationelle lejeaftale med en opsigelse på 6 måneder til hver den 1. og en gennemsnitlig husleje på t.DKK 1,276 pr. år.

Koncernen har indgået kontrakter på ombygning af ejendom for DKK 20 mio. i næste regnskabsperiode. Finansiering herfor er til rådighed.

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK

17. Reguleringer

Andre driftsindtægter	-292.140	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.827.656	2.302.959
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-468.906	-3.247.710
Andre finansielle indtægter	-1.378.543	-2.306.964
Andre finansielle omkostninger	5.841.842	8.488.238
Nedskrivning af finansielle aktiver	-375.800	0
Skat af årets resultat	332.243	-3.195.238
Øvrige reguleringer	-16.170.059	0
I alt	-8.683.707	2.041.285