

**Hersiles ApS
Buskelundtoften 21
8600 Silkeborg
CVR-nr. 29388458**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.05.2016

Dirigent

Navn: Claus Bruun Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hersiles ApS
Buskelundtoften 21
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 29388458
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Claus Bruun Rasmussen
Ulrik Jespersen
Thomas Lyngsø Helt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Hersiles ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 11.05.2016

Direktion

Claus Bruun Rasmussen

Ulrik Jespersen

Thomas Lyngsø Helt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hersiles ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hersiles ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 11.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af investering i tilknyttede og associerede selskaber med fokus på fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra bankforbindelse.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger vedrørende forretning af selskabets gældsforpligtelser.

Skat

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

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(53.757)	(33.354)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.793.954	617.934
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		8.280.213	2.798.067
Andre finansielle indtægter		521	800
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(1.749.760)</u>	<u>(1.064.760)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		9.271.171	2.318.687
Skat af ordinært resultat	2	<u>60.901</u>	<u>268.265</u>
Årets resultat		<u>9.332.072</u>	<u>2.586.952</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.074.167	3.416.001
Overført resultat		<u>(1.742.095)</u>	<u>(829.049)</u>
		<u>9.332.072</u>	<u>2.586.952</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.011.888	8.617.934
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>36.792.595</u>	<u>25.712.382</u>
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>57.804.483</u>	<u>34.330.316</u>
Anlægsaktiver		<u>57.804.483</u>	<u>34.330.316</u>
Likvide beholdninger		<u>71.517</u>	<u>78.612</u>
Omsætningsaktiver		<u>71.517</u>	<u>78.612</u>
Aktiver		<u><u>57.876.000</u></u>	<u><u>34.408.928</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	1.122.000	1.122.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.010.484	6.936.317
Overført overskud eller underskud		(693.199)	1.048.896
Egenkapital		<u>18.439.285</u>	<u>9.107.213</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>37.938.480</u>	<u>25.277.480</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>37.938.480</u>	<u>25.277.480</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		1.024.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		456.735	6.735
Anden gæld		17.500	17.500
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.498.235</u>	<u>24.235</u>
Gældsforpligtelser		<u>39.436.715</u>	<u>25.301.715</u>
Passiver		<u>57.876.000</u>	<u>34.408.928</u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Ejerforhold	7		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført over- skud eller un- derskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.122.000	6.936.317	1.048.896	9.107.213
Årets resultat	0	11.074.167	(1.742.095)	9.332.072
Egenkapital ultimo	1.122.000	18.010.484	(693.199)	18.439.285

Noter

	2015 kr.	2014 kr.	
1. Andre finansielle omkostninger			
Øvrige finansielle omkostninger	1.749.760	1.064.760	
	1.749.760	1.064.760	
	2015 kr.	2014 kr.	
2. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	(60.901)	(268.265)	
	(60.901)	(268.265)	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.000.000	19.394.000	
Tilgange	9.600.000	2.800.000	
Kostpris ultimo	17.600.000	22.194.000	
Opskrivninger primo	617.934	6.318.382	
Andel af årets resultat	2.793.954	8.280.213	
Opskrivninger ultimo	3.411.888	14.598.595	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.011.888	36.792.595	
	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Ejendomsselskabet Ravnsbjerggårdsvej	Aarhus	ApS	80,0

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Ejendomsselskabet Englundsvej	Aarhus	A/S	30,0
Ejendomsselskabet Mathilde Parken	Aarhus	A/S	40,0
Ejendomsselskabet Messinavej	Aarhus	A/S	40,0
Ejendomsselskabet Stengårds Allé	Aarhus	A/S	40,0
Amagerbrogade 118 Holding II	Aarhus	A/S	40,0
Ejendomsselskabet Ahornvej	Aarhus	A/S	40,0
Ejendomsselskabet Amagerbrogade 111 Holding	Aarhus	A/S	30,0
Ejendomsselskabet Sølvgade 90	Aarhus	A/S	40,0

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
4. Virksomhedskapital			
Anpartskapitalen	11.220	100	1.122.000
	11.220		1.122.000

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	1.122.000	1.122.000	1.092.000	426.000	126.000
Kapitalforhøjelse	0	0	30.000	666.000	300.000
Virksomhedskapital ultimo	1.122.000	1.122.000	1.122.000	1.092.000	426.000

5. Eventualforpligtelser

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

Noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har kautioneret for gæld til realkreditinstitut i associerede og tilknyttede virksomheder. Kautionen er maksimeret til 14.875 t.kr.

7. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Darwin ApS, Silkeborg

J U Holding ApS, Herning

T. Helt Holding ApS, Esbjerg