

REVISIONSFIRMAET SVEND DØRFFER

REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
SMEDEHOLM 13 C, 1. TV. - 2730 HERLEV - TLF. 43 71 94 18 - CVR. NR 15 65 97 77

JHSP ApS
c/o Advokatfirmaet Birgit Lemvigh ApS
Herlufsholmvej 37
2720 Vanløse

CVR-nr. 29 68 66 96

Årsrapport 2015/2016
11. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 20/11-16

Dirigent:

Jan Søre-Pedersen



INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2-3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5-7
Resultatopgørelse for 2015/2016	8
Balance pr. 30. juni 2016	9-10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12-17

LEDELSESPÅTEGNING

Efterstående årsrapport for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for JHSP ApS, der udviser et resultat på kr. **1.003.826** og en egenkapital på kr. **47.850.427**, er dd. behandlet og vedtaget af direktionen.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

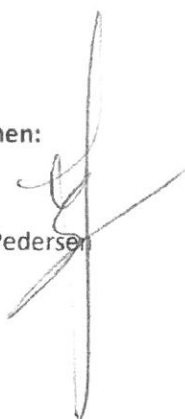
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet og pengestrømme.

Vi indstiller årsrapporten til generalforsamlingens vedtagelse.

Vanløse, den 29. november 2016

Direktionen:

Jan Søre-Pedersen

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Jan Søre-Pedersen', written over a vertical line that extends from the signature down towards the bottom of the page.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til kapitalejerne i JHSP ApS.

Jeg har revideret årsregnskabet for JHSP ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet aflægges 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

Mit ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af min revision. Jeg har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at jeg 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 min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

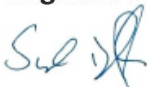
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING**Udtalelse om ledelsesberetningen:**

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

Herlev, den 29. november 2016

Revisionsfirmaet Svend Dørffer
Registreret revisionsanpartsselskab



Svend Dørffer

Registreret revisor

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet:

Selskabets hovedaktivitet er investering i ejendomme og værdipapirer.

Udviklingen i regnskabsåret 2015/2016:

Årets resultat udgør kr. 1.003.826, hvilket er tilfredsstillende. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 83.263.554, og en egenkapital på kr. 47.850.427.

Særlige forhold vedrørende regnskabsåret 2015/2016:

Selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2016 er påvirket af en opskrivning af den regnskabsmæssige værdi af ejendommene på i alt kr. 7.175.858. Egenkapitalen pr. 30. juni 2016 er således øget med kr. 5.390.319 efter hensættelse af udskudt skat på på den tilbageførte opskrivning.

Hændelser efter regnskabsårets udløb:

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatfordeling:

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i årsregnskabsloven for regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Anvendte undtagelsesbestemmelser:

Af konkurrencemæssige hensyn har selskabet i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage omsætningen, andre driftsomkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger. De sammendragede poster er benævnt bruttofortjeneste.

ÆNDRING I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SOM FØLGE AF ÆNDRET ÅRSREGNSKABSLOV

Udbytte

Regnskabspraksis er ændret, således at udbytte i år og fremover indregnes som egenkapital i stedet for, som tidligere, som gæld. Ændringen er sket idet årsregnskabsloven fremover kræver dette. Ændringen betyder, at egenkapitalen ultimo i år er forbedret med tkr. 51. Ændringen har ikke haft betydning for resultatet. Ændringen er indregnet på egenkapitalen primo, og sammenligningstallene er tilpasset.

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. 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning:

Indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter:

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

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger:

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat:

I resultatopgørelsen er indregnet den skat, som forventes pålynet årets indkomst med tillæg af regulering af udskudt skat.

Der er beregnet udskudt skat med 22% af forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige saldo-værdier på anlægsaktiver.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver:

Anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af samlede afskrivninger og eventuelle op- og nedskrivninger. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid med følgende årlige satser:

Ejendom	2%
Driftsmateriel, inventar og andre anlæg	20%

Anskaffelser under kr. 12.900 afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret. Edb-hardware afskrives dog, såfremt den samlede anskaffessum af eksisterende anlæg med tilgang af nyanskaffelser, overstiger kr. 12.900.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder:

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet til andelen i de respektive virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen, efter indre værdis metode.

I resultatopgørelsen medtages moderselskabets andel af de tilknyttede og associerede virksomheders resultat. Ændringer i de tilknyttede og associerede virksomheders egenkapitaler reguleres årligt og indregnes som "Nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele:

Måles til dagsværdien på balancedagen. Såfremt det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles værdipapirer og kapitalandele til kostpris.

Realiserede og urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender:

Debitorer er baseret på en vurdering af de enkelte tilgodehavender. Nedskrivning finder sted, hvor det vurderes at være påkrævet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvide beholdninger:

Likvide beholdninger måles til nominelt indestående på bankkonti.

Gældsforpligtelser:

Langfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi. Hvor forskellen mellem nettorealiseringsværdien og den nominelle værdi er uvæsentlig, indregnes gælden til nominal værdi.

Ikke-forrentede og variabelt forrentede gældsforpligtelser samt gæld med kort løbetid, måles til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket likvider og træk på kassekredit ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte med udgangspunkt i årets resultat, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapitalen, betalte selskabsskatter og udbyttebetaling til kapitalejerne.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser.

RESULTATOPGØRELSE FOR TIDEN
1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

Noter	Side/nr.	2015/2016	2014/2015
Bruttofortjeneste	2-1	3.033.846	4.351.414
1 Personaleudgifter	7-2	<u>-596.465</u>	<u>-489.099</u>
Indtjeningsbidrag		2.437.381	3.862.315
2 Afskrivninger		<u>-456.287</u>	<u>-526.094</u>
Driftsresultat		1.981.094	3.336.221
3 Indtægter af kapitalandele		-190.437	3.566.438
Finansieringsindtægter	7-3	652.181	488.069
Finansieringsudgifter	7-4	<u>-1.246.366</u>	<u>-553.956</u>
Resultat før skat		1.196.472	6.836.772
4 Skat af årets resultat		<u>-192.646</u>	<u>-736.332</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>1.003.826</u>	<u>6.100.440</u>
Der foreslås anvendt således:			
Udloddet udbytte		575.600	49.900
Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode		-3.390.437	2.866.438
Overført til næste år		<u>3.818.663</u>	<u>3.184.102</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>1.003.826</u>	<u>6.100.440</u>

Side/nr. henviser til særskilt hæfte med specifikationer til årsregnskabet.

BALANCE

Noter	Side/nr.	30.06.2016	30.06.2015
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver:			
		0	1
		<u>0</u>	<u>1</u>
		0	1
Materielle anlægsaktiver:			
		48.094.732	19.447.281
		0	1.030.000
		762.383	186.000
		250.000	0
		<u>49.107.115</u>	<u>20.663.281</u>
5		49.107.115	20.663.281
Finansielle anlægsaktiver:			
6		4.415.292	3.949.888
7		22.015.185	22.021.143
	8-5	4.470.149	3.062.160
		<u>30.900.626</u>	<u>29.033.191</u>
		30.900.626	29.033.191
		80.007.741	49.696.473
ANLÆGSAKTIVER I ALT			
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender:			
	8-6	59.303	2.100
	8-7	1.803.756	111.609
	9-8	64.583	428.667
	9-9	1.200.093	6.232.378
		128.078	36.318
		<u>3.255.813</u>	<u>6.811.072</u>
		3.255.813	6.811.072
		3.255.813	6.811.072
		83.263.554	56.507.545

BALANCE

Noter	Side/nr.	30.06.2016	30.06.2015
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
		303.000	303.000
		832.253	832.253
		10.654.525	5.264.206
		12.362.517	11.903.071
		23.647.532	19.828.869
		50.600	49.900
8	EGENKAPITAL I ALT	<u>47.850.427</u>	<u>38.181.299</u>
HENSÆTTELSER			
	Hensættelse til udskudt skat	<u>2.989.879</u>	<u>1.557.124</u>
	HENSÆTTELSER I ALT	<u>2.989.879</u>	<u>1.557.124</u>
GÆLD			
Langfristet gæld:			
	Prioritetsgæld 9-10	17.246.093	7.999.701
	Kreditinstitutter 9-11	9.304.641	4.341.959
	Selskabsskat 10-12	128.580	822.109
	Afdrag som forfalder inden for 1 år	<u>2.100.000</u>	<u>-2.680.000</u>
9	Langfristet gæld i alt	<u>28.779.314</u>	<u>10.483.769</u>
Kortfristet gæld:			
	Pengeinstitutter 10-13	2.735.577	1.951.613
	Koncerngæld 10-14	146.250	121.250
	Selskabsskat 10-15	927.109	653.770
	Anden gæld 10-16	1.408.653	721.054
	Mellemregning anpartshavere og ledelse	192.865	109.600
	Periodeafgrænsningsposter	333.480	48.066
	Afdrag som forfalder inden for 1 år	<u>-2.100.000</u>	<u>2.680.000</u>
	Kortfristet gæld i alt	<u>3.643.934</u>	<u>6.285.353</u>
	GÆLD I ALT	<u>32.423.248</u>	<u>16.769.122</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>83.263.554</u></u>	<u><u>56.507.545</u></u>

- 10 Ejerforhold
- 11 Sikkerheder og pantsætninger
- 12 Eventualaktiver og eventualforpligtelser
- 13 Hovedaktivitet

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015/2016	2014/2015
DRIFTENS LIKVIDITETSVIRKNING		
Årets resultat	1.003.826	6.100.440
Afskrivninger	456.287	526.094
Indtægter af kapitalandele	190.437	-3.566.438
Beregnet regulering af udskudt skat	<u>-145.934</u>	<u>-153.802</u>
Selvfinansiering fra driften	1.504.616	2.906.294
Forskydning mellemregning anpartshaver	83.265	94.140
Betalt udbytte	<u>-574.900</u>	<u>-49.200</u>
Selvfinansiering i alt	1.012.981	2.951.234
Ændring i:		
Tilgodehavender	3.555.259	-6.447.388
Varekreditorer og anden gæld, incl. selskabsskat	<u>577.823</u>	<u>708.083</u>
DRIFTENS LIKVIDITETSVIRKNING I ALT	<u>5.146.063</u>	<u>-2.788.071</u>
INVESTERINGER		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-393.919	-1
Køb af materielle anlægsaktiver	-24.668.576	-3.813.622
Salg af immaterielle anlægsaktiver	393.920	5.714.646
Salg af materielle anlægsaktiver	2.737.463	0
Forskydning finansielle anlægsaktiver	<u>1.792.011</u>	<u>-446.988</u>
INVESTERINGER I ALT	<u>-20.139.101</u>	<u>1.454.035</u>
FINANSIERING		
Optagelse af lån	<u>14.209.074</u>	<u>898.095</u>
FINANSIERING I ALT	<u>14.209.074</u>	<u>898.095</u>
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDE MIDLER	-783.964	-435.941
Likvide midler inkl. kassekredit, primo	<u>-1.951.613</u>	<u>-1.515.672</u>
LIKVIDE MIDLER ULTIMO	<u><u>-2.735.577</u></u>	<u><u>-1.951.613</u></u>
Likvide midler specificeres således:		
Pengeinstitutter	<u>-2.735.577</u>	<u>-1.951.613</u>
LIKVIDE MIDLER I ALT	<u><u>-2.735.577</u></u>	<u><u>-1.951.613</u></u>

NOTER

Noter	2015/2016	2014/2015
1 PERSONALEUDGIFTER		
Gager og lønninger	588.902	483.767
Udgifter til social sikring	7.563	5.332
PERSONALEUDGIFTER I ALT	<u>596.465</u>	<u>489.099</u>
2 AFSKRIVNINGER		
Ejendom	233.670	168.544
Driftsmateriel, inventar og andre anlæg	222.617	236.000
	456.287	404.544
Tab salg driftsmidler	0	121.550
AFSKRIVNINGER I ALT	<u>456.287</u>	<u>526.094</u>
3 INDTÆGTER AF KAPITALANDELE		
Dan-Top ApS	-558.762	1.146.944
Restaurationsselskabet Ludwigsen ApS	-523.567	1.705.873
Trekløveren ApS	460.097	462.863
AKJ Ejendomme ApS	431.795	250.758
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I ALT	<u>-190.437</u>	<u>3.566.438</u>
4 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Der er udgiftsført den skat, der forventes pålignet årets skattepligtige indkomst samt beregnet regulering af udskudt skat.		
Skat af årets resultat specificeres således:		
Hensat til betaling af skat	338.580	890.109
Regulering skat tidligere år	0	25
Beregnet regulering af udskudt skat	-145.934	-153.802
	<u>192.646</u>	<u>736.332</u>

Der er i regnskabsåret 2015/2016 betalt kr. 724.770 i selskabsskat.

NOTER

Noter

5 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Ejendom	Andels- lejligheder	Driftsmateriel inventar og andre anlæg
Samlet anskaffelsessum primo	13.563.666	823.150	680.000
Tilgang til kostpris	23.619.576	0	799.000
Afgang til kostpris	-1.914.313	-823.150	0
Samlet anskaffelsessum ultimo	35.268.929	0	1.479.000
Samlede opskrivninger primo	6.305.837	206.850	500.000
Årets opskrivninger	7.175.858	0	0
Tilbageførte opskrivninger	0	-206.850	0
Samlede opskrivninger ultimo	13.481.695	0	500.000
Samlede afskrivninger primo	422.222	0	994.000
Årets afskrivninger	233.670	0	222.617
Afskrivninger på solgte aktiver	0	0	0
Samlede afskrivninger ultimo	655.892	0	1.216.617
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	48.094.732	0	762.383

EJENDOM:

Offentlig ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2015 på de ovenanførte ejendomme udgør kr. 42.430.000.

	30.06.2016	30.06.2015
Ejendommene er udover den i balancen anførte gæld på kr.	17.246.093	7.999.701
behæftet med ejerpartebreve på kr.	30.878.590	3.614.000
SAMLET TINGLYST GÆLD	48.124.683	11.613.701

NOTER

Noter

6 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
AKJ Ejendomme ApS	København	125.000	100%
		2015/2016	2014/2015
Kostpris primo		<u>864.483</u>	<u>864.483</u>
Kostpris ultimo		<u>864.483</u>	<u>864.483</u>
Værdireguleringer primo		3.085.405	2.834.647
Årets resultatandele		431.795	250.758
Værdiregulering i tilknyttede selskaber		<u>33.609</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer ultimo		<u>3.550.809</u>	<u>3.085.405</u>
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO		<u><u>4.415.292</u></u>	<u><u>3.949.888</u></u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:			
AKJ Ejendomme ApS		<u>4.415.292</u>	<u>3.949.888</u>
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO		<u><u>4.415.292</u></u>	<u><u>3.949.888</u></u>

NOTER

Noter

7 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Dan-Top ApS	København	200.000	50%
Restaurationsselskabet Ludwigsen ApS	København	125.000	50%
Trekløveren A/S	København	500.000	33 1/3%
		2015/2016	2014/2015
Kostpris primo		<u>13.203.477</u>	<u>13.203.477</u>
Kostpris ultimo		<u>13.203.477</u>	<u>13.203.477</u>
Værdireguleringer primo		8.817.666	8.463.938
Årets resultatandele		-622.232	3.315.680
Værdiregulering i associerede selskaber		3.816.274	-2.261.952
Udbytte til moderselskab		<u>-3.200.000</u>	<u>-700.000</u>
Værdireguleringer ultimo		<u>8.811.708</u>	<u>8.817.666</u>
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO		<u><u>22.015.185</u></u>	<u><u>22.021.143</u></u>
Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:			
Dan-Top ApS		8.149.120	9.627.793
Restaurationsselskabet Ludwigsen ApS		7.483.300	5.970.682
Trekløveren A/S		<u>6.382.765</u>	<u>6.422.668</u>
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO		<u><u>22.015.185</u></u>	<u><u>22.021.143</u></u>

NOTER

Noter	2015/2016	2014/2015
8 EGENKAPITAL		
Selskabskapitalen udgør kr. 303.000.		
Selskabets kapital sammensætter sig således: 606 stk. kapitalandele á kr. 500	<u>303.000</u>	<u>303.000</u>
Selskabets egenkapital kan opgøres således:		
Egenkapital primo	38.181.299	34.792.105
Årets resultat	1.003.826	6.100.440
Årets opskrivning	7.175.858	387.687
Tilbageførte opskrivninger	-206.850	-975.000
Udskudt skat af opskrivningshenlæggelse	-1.578.689	138.019
Værdireguleringer i tilknyttede og associerede virksomheder	3.849.883	-2.261.952
Udloddet udbytte	<u>-574.900</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL ULTIMO	<u>47.850.427</u>	<u>38.181.299</u>
RESERVE FOR OPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE		
Saldo primo	11.903.071	11.298.585
Årets resultat	-190.437	3.566.438
Værdireguleringer i tilknyttede og associerede virksomheder	3.849.883	-2.261.952
Udloddet udbytte	<u>-3.200.000</u>	<u>-700.000</u>
RESERVE FOR OPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE ULTIMO	<u>12.362.517</u>	<u>11.903.071</u>
9 LANGFRISTET GÆLD		
Af den i balancen anførte gæld på kr. forfalder tkr. 18.000 senere end 5 år.	<u>28.779.314</u>	<u>10.483.769</u>
10 EJERFORHOLD		
Følgende kapitalejere ejer mindst 5% af anpartskapitalen:		
Jan Søe-Pedersen Præstejorden 16, Søllerød 2850 Nærum		

NOTER**Noter****11 SIKKERHEDER OG PANTSÆTNINGER**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 17.246.093, er der givet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør kr. 48.094.732.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt kr. 30.878.590 med pant i ovennævnte ejendomme.

Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut samt ejerforeninger.

Aktier, nom. 166.667 i Trekløveren A/S samt anparter, nom. 100.000 i Dan-Top ApS og nom. 62.500 i Restaurationsselskabet Ludwigsen ApS samt pantebreve er ligeledes stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

12 EVENTUALAKTIVER OG EVENTUALFORPLIGTELSER**Eventualforpligtelser:**

Selskabet har påtaget sig selvskyldnerkautioner for i størrelsesordenen tkr. 4.000 for tilknyttede og associerede selskabers mellemværende med pengeinstitutter.

Herudover har selskabet ikke påtaget sig andre kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser end de i balancen anførte, bortset fra normale branchegarantier.

Selskabet hæfter solidarisk med AKJ Ejendomme ApS for det samlede skattetilsvær i sambeskatningen.

13 HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet er investering i ejendomme og værdipapirer samt restaurationsdrift.