

Holdingselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S

Hjemstedsadresse: Søndergade 16, 5560 Aarup

CVR-nummer 35 88 96 71

Koncern- og årsrapport 1. juli – 31. december 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17 / 6 2016

Ken Torpe Christoffersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring	5
Regnskabspraksis	6
Koncern	
Koncernresultatopgørelse	12
Koncernbalance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter til koncernregnskabet	16
Moderselskab	
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Selskabsoplysninger

Selskabet	Holdingselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S Søndergade 16 5560 Aarup Hjemstedskommune: Assens
Bestyrelse	Ken Torpe Christoffersen (formand) Ib Fløe Bundgaard Borris Tangaa Nielsen
Direktion	Ib Fløe Bundgaard
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Bank	Jyske Bank Algade 24 4000 Roskilde
Stiftelsesdato	16. juni 2014
Regnskabsår	1. januar til 31. december
Omlægningsperiode	1. juli 2015 – 31. december 2015

Hoved- og nøgletal koncern

Hovedtal i t.kr.	2015	2015
	6 mdr.	12 mdr.
Bruttofortjeneste	22.404	24.657
Resultat af primær drift	5.428	(7.306)
Finansielle poster, netto	(2.066)	(3.159)
Årets resultat	2.632	(7.992)
Anlægsaktiver	210.434	199.866
Omsætningsaktiver	9.427	10.546
Aktiver i alt	219.861	210.412
Selskabskapital	500	500
Egenkapital	75.973	73.341
Minoritetsinteresser	11.170	10.834
Hensættelser	17.351	16.621
Langfristet gæld	67.087	67.325
Kortfristet gæld	59.450	53.126
Passiver i alt	231.031	221.247
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	12.268	22.362
- investeringsaktivitet	(11.672)	(21.948)
- finansieringsaktivitet	(328)	(478)
Årets forskydning i likvider	269	(64)
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	4,9	-3,5
Likviditetsgrad	15,9	19,9
Soliditetsgrad	34,6	34,9
Forrentning af egenkapitalen	7,1	-10,9
Antal medarbejdere	90	84
Forklaring af nøgletal		
Afkastningsgrad:	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver	
Likviditetsgrad:	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristet gæld	
Soliditetsgrad:	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver	
Forrentning af egenkapitalen:	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital	

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er at drive holdingvirksomhed for Ejendomsselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S og dertil tilknyttet virksomhed.

Udvikling i regnskabsåret

Med baggrund i driftsmæssige forhold har Holdingselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S og tilknyttede virksomheder valgt at ændre regnskabsår til 1. januar til 31. december. Dette betyder at regnskabsåret omfatter omlægningsperioden 1. juli 2015 til 31. december 2015.

Driftsresultatet for perioden udviser et overskud på 2.091.181 kr. før skat og 2.296.252 kr. efter skat. Resultatet er tilfredsstillende under hensyntagen til hotellets nuværende udviklingsstadiet. Selskabets samlede aktivmasse udgør 105,2 mio. kr. og egenkapitalen 64,8 mio. kr., svarende til en soliditet på 61,6%.

Perioden har været præget af at Strand- & Badehotel Marienlysts aktiviteter udvikles til et nyt og højere niveau. Sammenholdt med samme periode i 2014 er aktivitetsniveauet forøget med ca. 25% og resultatet før skat er forbedret med ca. 6,2 mio. kr., dette samtidig med at hotellet undergår en løbende renoveringsproces.

Ved regnskabsperiodens afslutning var ca. 60% af hotellet renoveret gennemført, således at kvalitetsniveauet til stadighed forbedres.

Ejendomsselskab for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S har i løbet af regnskabsperioden fortsat forberedelsen af den nye værelsesfløj, som løfter hotellets samlede kapacitet til 225 værelser.

En hotelejendom er i sin natur en investeringsejendom. Ejendommen værdireguleres hvert år ved væsentlige ændringer, og hver andet år i normal drift. Vurderingen foretages af ekstern mægler og valuar med speciale i hoteller og investeringsejendomme. Reguleringen foretages i egenkapitalen og påvirker ikke driftsresultatet. Der er ikke foretaget værdiregulering i indeværende regnskabsperiode.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Hotellets aktivitetsniveau og belægning udvikler sig tilfredsstillende og driften viser stor fremgang sammenholdt med det foregående år.

Fornyelsen af hotellet fortsætter med uformindsket styrke, både ude og inde samt på tilbygningsiden. Ejendomsselskab for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S har i april 2016 påbegyndt opførelsen af den nye værelsesfløj som forventes færdiggjort ved årsskiftet 2016/2017.

Kystdirektoratet har godkendt ansøgningen om kystsikring, som nu afventer den forestående høringsproces. Ved udarbejde af ansøgningen er der ud over det sikringsmæssige perspektiv lagt vægt på en løsning med så lidt sten og så meget sand som muligt.

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 – 31. december 2015 for Holdingselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den / 2016

Direktion

Ib Fløe Bundgaard

Bestyrelse

Ken Torpe Christoffersen
Formand

Ib Fløe Bundgaard

Borris Tangaa Nielsen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Holdingselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 – 31. december 2015 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

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 og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation. En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Helsingør, den / 2016

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s
Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Søren Appelrod
statsautoriseret revisor

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holdingselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C - mellemstore virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstal fra sidste år udgør 12 måneder, mod årets tal 6 måneder.

Konsolideringspraksis

Der udarbejdes koncernregnskab omfattende moderselskabet, Holdingselskabet for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S, datterselskaberne Ejendomsselskab for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S, Strand- & Badehotel Marienlyst A/S, og Finansselskabet af 30/6 2009 ApS.

Det udarbejdede koncernregnskab er sket på grundlag af de reviderede regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af interne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt interne gevinster og tab, som indgår i aktivernes bogførte værdi.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernregnskabet, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb aktiveres under immaterielle anlægsaktiver som koncern-goodwill, der afskrives lineært over resultatopgørelsen. Afskrivningsperioden er fastsat til 20 år, idet det er opfattelsen, at der er tale om en bestående værdi.

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.

Regnskabspraksis (fortsat)

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakurs-differencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterium

Indtægten resultatføres i takt med, at fakturering finder sted.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, direkte omkostninger og andre eksterne udgifter. Af konkurrencemæssige årsager er posterne under bruttofortjenesten sammendraget.

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Indretning af lejede lokaler værdiansættes til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Ejendommen, som udlejes til Strand- & Badehotel Marienlyst A/S og Casino Marienlyst A/S, er ultimo året opskrevet til DKK 196 mio. kr. Opskrivningen er foretaget med udgangspunkt i ekstern valuarvurdering. Opskrivningen med fradrag af udskudt skat indregnes direkte under egenkapitalen som opskrivningshenlæggelser

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives på den del af ejendomsopskrivningen der kan henføres til bygningerne. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Tekniske anlæg og maskiner	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

De af koncernen indgåede leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter-virksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter-virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelses-tidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunkt. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

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

Regnskabspraksis (fortsat)

Gæld

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragsperioden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger, betalinger vedrørende ekstra-ordinære poster og betalt selskabsskat.

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

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristet gæld samt udbyttebetaling til aktionærene.

Koncernresultatopgørelse 1. juli 2015 - 31. december 2015

Note	2015	2014/15
	6 mdr.	12 mdr.
Bruttofortjeneste	22.403.801	24.656.637
1 Personaleomkostninger	15.872.521	30.324.998
2 Afskrivninger	1.103.299	1.637.308
Andre driftsindtægter	0	0
Resultat af primær drift	5.427.981	-7.305.669
Finansielle indtægter	179.487	315.845
Finansielle omkostninger	2.245.449	3.474.451
Resultat før skat	3.362.019	-10.464.275
3 Skat af ordinært resultat	729.843	-2.472.114
Årets resultat	2.632.176	-7.992.161
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat	-335.924	715.569
Årets resultat efter Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel	2.296.252	-7.276.592

Koncernbalance 31. december 2015

Aktiver

Note	2015	2014/15
	31. december	30. juni
Grunde og bygninger	196.012.739	189.499.490
Materielle aktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	2.811.065	1.230.451
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.665.643	5.270.059
4 Materielle anlægsaktiver	206.489.447	196.000.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.944.860	3.865.540
Finansielle anlægsaktiver	3.944.860	3.865.540
Anlægsaktiver	210.434.307	199.865.540
Varebeholdninger	1.620.726	1.516.819
Tilgodehavender fra salg	2.721.787	5.488.892
Andre tilgodehavender	3.245.754	1.446.161
Periodeafgrænsningsposter	159.468	689.138
Tilgodehavender	6.127.009	7.624.191
Værdipapirer	17.968	12.616
Likvide beholdninger	1.660.979	1.392.134
Omsætningsaktiver	9.426.682	10.545.760
Aktiver i alt	219.860.989	210.411.300

Koncernbalance 31. december 2015

Passiver

Note	2015	2014/15
	31. december	30. juni
Selskabskapital	500.000	500.000
Opskrivningshenlæggelser	65.881.603	62.858.283
Overført resultat	-1.578.681	-851.613
Minoritetsinteresser	11.170.280	10.834.355
5 Egenkapital	75.973.202	73.341.025
6 Hensættelse til udskudt skat	17.350.546	16.620.703
Hensættelser i alt	17.350.546	16.620.703
Prioritetsgæld	27.754.170	28.928.815
Anden langfristet gæld	39.333.192	38.396.011
7 Langfristet gæld	67.087.362	67.324.826
Kortfristet del af prioritetsgæld	2.187.084	2.156.052
Kortfristet gæld til banker	7.669.815	7.790.956
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.842.348	6.171.419
Anden gæld	40.004.112	36.410.119
Kortfristet del af periodeafgrænsningsposter	746.520	596.200
Kortfristet gæld	59.449.879	53.124.746
Gæld i alt	126.537.241	120.449.572
Passiver i alt	219.860.989	210.411.300
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Kontraktlige forpligtelser		

Koncernpengestrømsopgørelse

	2015	2014/15
	6 mdr.	12 mdr.
Årets resultat	2.632.176	-7.992.161
Afskrivninger	1.103.299	1.637.308
Reguleringer af udskudt skat	729.843	-2.472.114
Ændring i varebeholdninger	-103.907	-899.854
Ændring i tilgodehavender	1.491.830	10.926.100
Ændring i leverandørgæld mv.	6.415.242	22.453.892
Andre hensatte forpligtelser, pengestrøm	0	-1.290.839
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>12.268.483</u>	<u>22.362.332</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.631.537	-21.982.827
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	38.792	170.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-79.320	-3.985.142
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	3.850.101
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-11.672.065</u>	<u>-21.947.868</u>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-1.143.613	-2.132.207
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-121.141	507.962
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	937.181	1.146.011
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-327.573</u>	<u>-478.234</u>
Årets forskydning i likvider	268.845	-63.770
Likvide beholdninger, primo	<u>1.392.134</u>	<u>1.455.904</u>
Likvide beholdninger, ultimo	<u>1.660.979</u>	<u>1.392.134</u>

Noter til koncernrapporten

	2015	2014/15
	6 mdr.	12 mdr.
1	Personaleomkostninger	
	14.352.276	26.834.568
	1.246.686	2.967.730
	273.560	522.700
	<u>15.872.522</u>	<u>30.324.998</u>
	90	84
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	
2	Afskrivninger	
	706.870	1.296.532
	396.429	340.776
	<u>1.103.299</u>	<u>1.637.308</u>
3	Selskabsskat	
	0	0
	729.843	-2.472.114
	<u>729.843</u>	<u>-2.472.114</u>
	Selskabsskat i alt	

Noter til koncernrapporten

4	Materielle anlægsaktiver	Materielle anlægsaktiver		
		Grunde og bygninger	under udførelse	Andre anlæg, og inventar
	Anskaffelsessum primo	87.025.417	1.230.451	10.607.185
	Årets tilgang	7.220.119	1.619.405	2.792.013
	Årets afgang	0	-38.791	0
	Anskaffelsessum ultimo	94.245.536	2.811.065	13.399.198
	Opskrivninger primo	158.788.695		
	Afskrivninger primo på opskrivningen	-26.301.407		
	Årets opskrivning	0		
	Årets afskrivninger	-249.699		
		132.237.589		
	Afskrivninger primo	30.013.215		5.337.126
	Årets afskrivninger	457.171		396.429
	Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0		0
	Afskrivninger ultimo	30.470.386		5.733.555
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	196.012.739	2.811.065	7.665.643
5	Egenkapital	Selskabs- kapital		
		Opskrivnings- henlæggelser		
		Overført resultat		
		Egenkapital primo	500.000	62.858.283
	Årets resultat	0	3.023.320	-727.068
	Egenkapital ultimo	500.000	65.881.603	-1.578.681

Noter til koncernrapporten

	2015	2014/15
6 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	16.620.703	4.004.193
Årets udskudte skat	729.843	-2.472.114
Udskudt skat af opskrivning på ejendom	0	15.088.624
Udskudt skat ultimo	17.350.546	16.620.703

7 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år er opført under kortfristet gæld. Af den langfristede gæld forfalder til betaling senere end 5 år efter balancedagen DKK 19,0 mio.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, DKK 29,9 mio er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør DKK 196 mio.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt nominelt DKK 153 mio, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Pantebrevene er håndpantset til sikkerhed for bankgæld og øvrig gæld, som pr. 31. december 2015 i alt udgør DKK 40,1 mio.

9 Kontraktlige forpligtigelser

Huslejeforpligtigelser udgør på statutidspunktet DKK 394 t.kr. og løber i tiden indtil 31/3 2016.

Koncernen har påtaget sig operationelle leasingforpligtigelser, der på balancetidspunktet udgør ialt t.DKK 34. Koncernen har påtaget sig forpligtigelser i henhold til indgåede servicekontrakter, der på balancetidspunktet udgør i alt t.DKK 60.

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 31. december 2015

Note	2015	2014/15
	6 mdr.	12 mdr.
Bruttofortjeneste	-52.993	-30.662
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.023.320	-6.440.122
Finansielle indtægter	79.320	135.040
Finansielle omkostninger	958.466	1.176.775
Resultat før skat	2.091.181	-7.512.519
1 Skat af årets resultat	-205.071	-235.927
Årets resultat	2.296.252	-7.276.592
Resultatdisponering:		
Overført til reserve for indre værdis metode	3.023.320	-6.440.122
Overført af årets resultat	-727.068	-836.470
Årets resultat, disponeret	2.296.252	-7.276.592

Balance 31. december 2015

Aktiver

Note	2015	2014/15
	31. december	30. juni
2		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	100.532.517	97.509.197
Andre værdipapirer	3.939.360	3.860.040
	104.471.877	101.369.237
Finansielle anlægsaktiver		
	104.471.877	101.369.237
Anlægsaktiver		
	104.471.877	101.369.237
Udskudt skatteaktiv	445.269	240.198
	445.269	240.198
Tilgodehavender		
	445.269	240.198
Likvide beholdninger	341.578	349.353
	341.578	349.353
Omsætningsaktiver	786.847	589.551
	786.847	589.551
Aktiver i alt	105.258.724	101.958.788

Balance 31. december 2015

Passiver

Note	2015	2014/15
	31. december	30. juni
Selskabskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	65.881.603	62.858.283
Overført resultat	-1.578.681	-851.613
3 Egenkapital	64.802.922	62.506.670
Anden langfristet gæld	39.333.192	38.396.011
5 Langfristet gæld	39.333.192	38.396.011
Anden gæld (kortfristet)	1.122.610	1.056.107
Kortfristet gæld	1.122.610	1.056.107
Gæld i alt	40.455.802	39.452.118
Passiver i alt	105.258.724	101.958.788
6 Eventualforpligtelser		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Pengestrømsopgørelse

	2015	2014/15
	6 mdr.	12 mdr.
Årets resultat	2.296.252	-7.276.592
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	-3.023.320	6.440.122
Reguleringer af udskudt skat	-205.071	-235.927
Ændring i leverandørgæld mv.	66.503	-89.221
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-865.636</u>	<u>-1.161.618</u>
Køb af finansielle anlægsaktiver	-79.320	-3.985.141
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	3.850.101
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-79.320</u>	<u>-135.040</u>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	937.181	1.146.011
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>937.181</u>	<u>1.146.011</u>
Årets forskydning i likvider	-7.775	-150.647
Likvide beholdninger, primo	349.353	500.000
Likvide beholdninger, ultimo	<u>341.578</u>	<u>349.353</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2014/15
	6 mdr.	12 mdr.
1 Skat af årets resultat		
Aktuel skat af ordinært resultat	0	0
Regulering af hensættelse til udskudt skat	-205.071	-235.927
	<u>-205.071</u>	<u>-235.927</u>

	2015
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Regnskabsårets investeringer i samt værdireguleringer på kapitalandele, kan specificeres således:	
Anskaffelsespris 1. juli	34.525.813
Periodens tilgang	0
Periodens afgang	0
Anskaffelsespris 31. december	<u>34.525.813</u>
Værdireguleringer 1. juli	62.983.384
Periodens værdiregulering over resultatopgørelsen	3.023.320
	<u>66.006.704</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>100.532.517</u>

Kapitalandelene kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme og ejerandel
Ejendomsselskab for Marienlyst Badeanstalt af 1861 A/S	Helsingør, Danmark	DKK 2.000.000	90%

Noter til årsrapporten

3	Egenkapital	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivn. efter indre værdis metode	Overført resultat
	Saldo 1. juli	500.000	62.858.283	-851.613
	Periodens resultat		3.023.320	-727.068
	Egenkapital 31. december	500.000	65.881.603	-1.578.681
			2015	2014/15
4	Udskudt skat			
	Udskudt skat primo		-240.198	-4.271
	Periodens udskudte skat		-205.071	-235.927
	Udskudt skat ultimo		-445.269	-240.198

5 Langfristet gæld

Afdrag der forfalder inden for 1 år er opført under kortfristet gæld

Af den langfristede gæld forfalder til betaling senere end 5 år efter balancedagen DKK 0.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskattede danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter samt for selskabsskatter.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabets mellemværende med pengeinstitut, er deponeret nom. 1.800 tkr. aktier i datterselskab.