

Kartago Development ApS
c/o Kartago, Mosehøjvej 17, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for

2016

CVR-nr. 73 36 72 12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2017.

Michael Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Resultatopgørelse
- 13 Balance
- 15 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Kartago Development ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 15. maj 2017

Direktion

Alexander Thygesen

Bestyrelse

Alexander Thygesen

Hans Thygesen

Michael Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Kartago Development ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kartago Development ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Risskov, den 15. maj 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Søren Anthon Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kartago Development ApS
c/o Kartago
Mosehøjvej 17
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 73 36 72 12
Stiftet: 1. oktober 1983
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Alexander Thygesen
Hans Thygesen
Michael Hansen

Direktion

Alexander Thygesen

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Voldbjergvej 16, 2. sal
8240 Risskov

Modervirksomhed

Kartago Property ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er ejendomsrådgivning, investeringsrådgivning, handel med og investering i fast ejendom samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 2.536.614 mod 3.043.711 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 16.586.368 mod -4.363.132 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kartago Development ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Kartago Development ApS og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Kartago Property ApS, Charlottenlund, CVR nr. 32299644.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Alle 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 leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kartago Development ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	2.536.614	3.043.711
1 Personaleomkostninger	-8.500	-75.542
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-521.889	38.027
Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>-9.721.215</u>
Driftsresultat	2.006.225	-6.715.019
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	0	147.608
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.218.929	4.468.914
Andre finansielle indtægter	15.951.555	4.484.901
Nedskrivning af finansielle aktiver	-5.004	-689.579
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-4.243.308</u>	<u>-5.806.307</u>
Resultat før skat	17.928.397	-4.109.482
Skat af årets resultat	<u>-1.342.029</u>	<u>-253.650</u>
Årets resultat	16.586.368	-4.363.132
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	16.586.368	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-4.363.132</u>
Disponeret i alt	16.586.368	-4.363.132

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.005.368	3.725.035
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>3.005.368</u>	<u>3.725.035</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	41.327.037	58.942.207
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	49.250.000	49.250.000
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	13.409.936	13.348.686
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	20.542.913	12.127.997
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>124.529.886</u>	<u>133.668.890</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>127.535.254</u>	<u>137.393.925</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.894.734	25.813.890
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	135.913	113.269
Udskudte skatteaktiver	2.523.441	0
Andre tilgodehavender	2.309.137	150.441
Tilgodehavender i alt	<u>37.863.225</u>	<u>26.077.600</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	21.720.829	0
Værdipapirer i alt	<u>21.720.829</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>1.948.577</u>	<u>6.271.226</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>61.532.631</u>	<u>32.348.826</u>
Aktiver i alt	<u>189.067.885</u>	<u>169.742.751</u>

Balance 31. december

Passiver	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	25.000.000	25.000.000
8 Overkurs ved emission	0	2.181.530
9 Overført resultat	<u>18.977.770</u>	<u>209.872</u>
Egenkapital i alt	<u>43.977.770</u>	<u>27.391.402</u>
 Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	133.093.448	134.546.547
Selskabsskat	4.107.394	230.320
Anden gæld	<u>7.889.273</u>	<u>7.574.482</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>145.090.115</u>	<u>142.351.349</u>
 Gældsforpligtelser i alt	<u>145.090.115</u>	<u>142.351.349</u>
 Passiver i alt	<u>189.067.885</u>	<u>169.742.751</u>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	0	75.000
Personalemkostninger i øvrigt	<u>8.500</u>	<u>542</u>
	<u>8.500</u>	<u>75.542</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	3.997.213	5.402.299
Andre finansielle omkostninger	<u>246.095</u>	<u>404.008</u>
	<u>4.243.308</u>	<u>5.806.307</u>
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	6.983.819	7.313.819
Tilgang i årets løb	0	125.000
Afgang i årets løb	<u>-3.516.671</u>	<u>-455.000</u>
Kostpris ultimo	<u>3.467.148</u>	<u>6.983.819</u>
Af- og nedskrivninger primo	-3.258.784	-3.199.596
Årets afskrivninger	-77.375	-59.188
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>2.874.379</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-461.780</u>	<u>-3.258.784</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.005.368</u>	<u>3.725.035</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	61.961.407	44.729.161
Tilgang i årets løb	0	20.207.776
Afgang i årets løb	<u>-17.615.170</u>	<u>-2.975.530</u>
Kostpris ultimo	<u>44.346.237</u>	<u>61.961.407</u>
Nedskrivninger primo	<u>-3.019.200</u>	<u>-3.019.200</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>-3.019.200</u>	<u>-3.019.200</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>41.327.037</u>	<u>58.942.207</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Kartago Development ApS
K/S Charlottenlund Centrum,	60,00 %	6.872.242	176.585	1.153.186
I/S Dueodde Badehotel,	97,21 %	3.687.903	-53.813	5.098.851
Kartago Property ApS,	16,67 %	207.851.020	-1.688.591	35.000.000
Komp. Charlottenlund Centrum ApS,	60,00 %	157.926	744	75.000
Gambit Holding ApS,	100 %	<u>-1.022.439</u>	<u>-44.051</u>	<u>0</u>
		<u>217.546.652</u>	<u>-1.609.126</u>	<u>41.327.037</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	13.348.686	13.146.136
Tilgang i årets løb	61.250	406.250
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-203.700</u>
Kostpris ultimo	<u>13.409.936</u>	<u>13.348.686</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>13.409.936</u>	<u>13.348.686</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Kartago Development ApS
K/S Holte Stationsvej 8,	20,00 %	9.326.526	2.280.391	1.167.436
Drot ApS,	9,09 %	132.318.900	3.879.435	5.875.000
Marsk ApS,	9,09 %	134.252.215	5.056.160	5.875.000
GHSP Tyskland ApS,	49,00 %	110.645	-1.879	61.250
Ejendomsselskabet af 19/10 2004 ApS,	50,00 %	6.472.599	-41.874	406.250
Komp. Holte Stationsvej 8 ApS,	20,00 %	<u>173.167</u>	<u>5.190</u>	<u>25.000</u>
		<u>282.654.052</u>	<u>11.177.423</u>	<u>13.409.936</u>

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris primo	20.388.914	38.593.584
Tilgang i årets løb	17.615.170	1.979.780
Afgang i årets løb	<u>-18.243.556</u>	<u>-20.184.450</u>
Kostpris ultimo	<u>19.760.528</u>	<u>20.388.914</u>
Opskrivninger primo	3.519.872	1.666.450
Årets opskrivninger	<u>-2.599.872</u>	<u>1.853.422</u>
Opskrivninger ultimo	<u>920.000</u>	<u>3.519.872</u>
Nedskrivninger primo	-11.780.789	-11.296.210
Årets nedskrivninger	<u>11.643.174</u>	<u>-484.579</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>-137.615</u>	<u>-11.780.789</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>20.542.913</u>	<u>12.127.997</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>
	<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>
8. Overkurs ved emission		
Overkurs ved emission primo	2.181.530	2.181.530
Årets overkurs ved emission	<u>-2.181.530</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>2.181.530</u>
9. Overført resultat		
Overført resultat primo	209.872	4.573.004
Årets overførte overskud eller underskud	<u>18.767.898</u>	<u>-4.363.132</u>
	<u>18.977.770</u>	<u>209.872</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Depot af børsnoterede aktier er pantsat til sikkerhed for mellemværende med Kartago Property ApS. Værdien af depotet udgør kr. 21.720.829 pr. 31. december 2016.

11. Eventualposter
Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Kartago Property ApS, CVR-nr. 32299644 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.