

Marselisborg Holding ApS

CVR-nr. 12898002

Jægergårdsgade 76, 2.

8000 Aarhus C

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.06.2016

Dirigent

Navn: Aksel Vestergaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Marselisborg Holding ApS
Jægergårdsgade 76, 2.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 12898002

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Aksel Vestergaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 21.06.2016

Direktion

Aksel Vestergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Marselisborg Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Marselisborg Holding 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til omtalen i note 1 i regnskabet. Det er ledelsens forvetning, at selskabets likviditetsbehov for 2016 vil kunne afdækkes via eksisterende kreditfaciliteter hos selskabets banker og ledelsen har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Usikkerhed ved måling af investeringsejendomme

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til omtalen i note 2 i regnskabet, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed ved måling af selskabets investeringsejendomme. Der er usikkerhed knyttet til de forudsætninger, der ligger til grund for målingen, men det er sammenfattende ledelsens vurdering, at målingerne er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 21.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Lauridsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i investering og udlejning af fast ejendom samt besiddelse af værdipapirer. Derudover fungerer selskabet som holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Direktionen finder, at 2015 har været et tilfredsstillende år.

Årets resultat er et overskud på 2.532 t.kr., hvorefter selskabets egenkapital udgør ÷37.491 t.kr. pr. 31.12.2015. Årets resultat er positivt påvirket af dagsværdiregulering af investeringsejendom med 150 t.kr. samt positiv dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser forbundet med investeringsejendomme med 2.714 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er en vis usikkerhed vedrørende måling af investeringsejendomme grundet meget få handler af beboelsesejendomme med den pågældende beliggenhed.

Ledelsen vurderer imidlertid, at selskabets investeringsejendom er forsvarligt målt under hensyntagen til den nuværende markedssituation. Der henvises til note 2.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forvetning, at selskabets likviditetsbehov for 2016 vil kunne afdækkes via eksisterende kreditfaciliteter hos selskabets banker og ledelsen har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje. Der henvises til note 1.

Endvidere vurderer ledelsen, at driften for de kommende regnskabsår kan generere overskud og/eller indskud af kapital, der vil retablere virksomhedskapitalen.

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 med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter lejeindtægter, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Lejeindtægter indregnes og periodiseres i overensstemmelse med de indgåede lejekontrakter. Lejeindtægter indregnes eksklusive moms.

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme og dermed forbundne finansielle forpligtelser omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme og forbundne finansielle forpligtelser til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede pengestrømme fra de enkelte investeringsejendomme.

Ved beregning af kapitalværdierne anvendes en diskonteringsfaktor, der afspejler de aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme eller en forventet kvm.-pris.

Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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		(59.853)	(195.114)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	2	150.000	(1.447.391)
Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser		2.714.275	(4.783.409)
Personaleomkostninger	3	(48.413)	(46.129)
Af- og nedskrivninger	4	190.000	0
Driftsresultat		2.946.009	(6.472.043)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.887.454	4.696.996
Andre finansielle indtægter		11	11
Andre finansielle omkostninger		(3.845.044)	(3.581.721)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.988.430	(5.356.757)
Skat af ordinært resultat	5	544.000	0
Årets resultat		2.532.430	(5.356.757)
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.374.290	0
Overført resultat		158.140	(5.356.757)
		2.532.430	(5.356.757)

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Investeringsejendomme		8.685.000	8.535.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>8.685.000</u>	<u>8.535.000</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.903.901	6.016.447
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>8.903.901</u>	<u>6.016.447</u>
Anlægsaktiver		<u>17.588.901</u>	<u>14.551.447</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		358.092	515.037
Udskudt skat		544.000	0
Andre tilgodehavender		21.324	32.574
Tilgodehavende selskabsskat		389	389
Periodeafgrænsningsposter		<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Tilgodehavender		<u>948.805</u>	<u>573.000</u>
Likvide beholdninger		<u>403</u>	<u>392</u>
Omsætningsaktiver		<u>949.208</u>	<u>573.392</u>
Aktiver		<u>18.538.109</u>	<u>15.124.839</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.374.290	0
Overført overskud eller underskud		<u>(40.064.894)</u>	<u>(40.223.034)</u>
Egenkapital		<u>(37.490.604)</u>	<u>(40.023.034)</u>
Gæld til realkreditinstitutter		5.288.022	5.644.181
Bankgæld		<u>9.730.511</u>	<u>9.730.511</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>15.018.533</u>	<u>15.374.692</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	356.159	349.386
Bankgæld		22.585.638	18.545.445
Anden gæld		<u>18.068.383</u>	<u>20.878.350</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>41.010.180</u>	<u>39.773.181</u>
Gældsforpligtelser		<u>56.028.713</u>	<u>55.147.873</u>
Passiver		<u>18.538.109</u>	<u>15.124.839</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	0	(40.223.034)	(40.023.034)
Årets resultat	0	2.374.290	158.140	2.532.430
Egenkapital ultimo	200.000	2.374.290	(40.064.894)	(37.490.604)

Noter

1. Going concern

Det er ledelsens forvetning, at selskabets likviditetsbehov for 2016 vil kunne afdækkes via eksisterende kreditfaciliteter hos selskabets banker og ledelsen har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Endvidere vurderer ledelsen, at driften for de kommende regnskabsår kan generere overskud og/eller indskud af kapital, der vil retablere virksomhedskapitalen.

2. Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Årets resultat er positivt påvirket af dagsværdireguleringer af investeringsejendomme med 150 t.kr. Der er usikkerhed vedrørende måling af investeringsejendomme grundet meget få handler af ejendomme med den pågældende beliggenhed.

Selskabet foretager årligt en individuel måling af hver enkelt ejendom på grundlag af en afkastbaseret model, som tager udgangspunkt i et budgetteret normalt driftsafkast før finansiering. Ejendommenes nettoresultat kapitaliseres med et individuelt afkastkrav, som fastsættes af ledelsen på grundlag af udviklingen i markedsforholdene for salg af ejendomme. Pr. 31. december 2015 er dagsværdien af selskabets ejendomme opgjort ud fra indhentede eksterne mæglervurderinger. Ejendommene er værdiansat ud fra nedenstående afkastprocenter:

	<u>Dagsværdi</u> <u>t.kr.</u>	<u>Afkast</u> <u>procenter</u>
Blandet benyttet ejendom, Aarhus Centrum	8.685	5,75

Vurderingen af afkastprocenter er baseret på informationer om den generelle regionale udvikling i afkastkrav samt relevante lokale forhold om den pågældende ejendomstype. Den anvendte afkastprocent er nedsat med 0,75% i forhold til værdiansættelsen pr. 31.12.2014.

Selv små udsving i afkastprocenten kan betyde forholdsvis store udsving i dagsværdien af selskabets investeringsejendomme. En stigning på 0,25% i afkastkravet vil betyde, at investeringsejendommenes samlede dagsværdi falder med 362 t.kr. før skat, mens et fald i afkastkravet på 0,25% vil betyde, at investeringsejendommenes samlede dagsværdi stiger med 395 t.kr. før skat.

Ledelsen vurderer imidlertid, at selskabets investeringsejendomme er forsvarligt målt under hensyntagen til den nuværende markedssituation.

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
3. Personaleomkostninger		
Pensioner	39.000	39.000
Andre personaleomkostninger	9.413	7.129
	48.413	46.129
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(190.000)	0
	(190.000)	0
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(544.000)	0
	(544.000)	0
	2015	2014
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.866.949	237.652
Afgange	0	(237.652)
Kostpris ultimo	4.866.949	0
	Investerings-	Andre anlæg,
	ejendomme	driftsmateriel
	kr.	og inventar
		kr.
Af- og nedskrivninger primo	0	(237.652)
Tilbageførsel ved afgange	0	237.652
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Dagsværdireguleringer primo	3.668.051	0
Årets dagsværdireguleringer	150.000	0
Dagsværdireguleringer ultimo	3.818.051	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.685.000	0

For kapitaliseringsfaktor mv. på investeringsejendom henvises til note 2.

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
	kr.	kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.529.611	2.792.000
Kostpris ultimo	6.529.611	2.792.000
Opskrivninger primo	(513.164)	0
Andel af årets resultat	2.887.454	0
Opskrivninger ultimo	2.374.290	0
Nedskrivninger primo	0	(2.792.000)
Nedskrivninger ultimo	0	(2.792.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.903.901	0
	Hjemsted	Ejerandel %
Dattervirksomheder:		
Ejendomsselskabet Trøjborg ApS	Aarhus	100,00

	Forfald inden 12 måneder 2014	Forfald inden 12 måneder 2015	Forfald efter 12 måneder 2015	Restgæld efter 5 år 2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	349.386	356.159	5.288.022	3.831.016
Bankgæld	0	0	9.730.511	9.730.511
	349.386	356.159	15.018.533	13.561.527

9. Eventualforpligtelser

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

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000.000 kr. og skadesløsbrev nom. 4.500.000 kr. i ejendom, indestående på sikringskonti samt selskabets anparter i Ejendomsselskabet Trøjborg ApS.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.685.000 kr.

Indestående på sikringskonti udgør 403 kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens gæld til banker. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 17.171 t.kr. (2014: 17.670 t.kr.).