

## PHI Holding Herning ApS

Dalgasgade 30  
7400 Herning

CVR-nr. 27 75 94 08

## ÅRSRAPPORT

2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

den 3/10 2019

  
\_\_\_\_\_  
dirigent

PREBEN KRISTENSEN

## Indholdsfortegnelse

### Påtegninger

Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4

### Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger.....	7
Ledelsesberetning .....	8

### Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Anvendt regnskabspraksis .....	9
Resultatopgørelse.....	12
Balance .....	13
Noter .....	15

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for PHI Holding Herning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Herning, den 3 / 10 2019

**Direktion**



Preben Kristensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i PHI Holding Herning ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PHI Holding Herning ApS for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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.

##### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige værdipapirer i ejendomsselskaber. Forholdet har ikke medført modifikationer til 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 regnskabsbrugerne 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

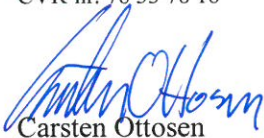
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 3/10 2019

### **Blicher Revision & Rådgivning**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 78 33 78 18



Carsten Ottosen

statsaut. revisor

mne26913

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	PHI Holding Herning ApS Dalgasgade 30 7400 Herning
	Telefon: 96 27 87 88
	CVR-nr.: 27 75 94 08
	Stiftet: 1. april 2004
	Kommune: Herning
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Direktion</b>	Preben Kristensen
<b>Revisor</b>	Blicher Revision & Rådgivning Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Østergade 48 7400 Herning
	statsaut. revisor Carsten Ottosen revisor Ole Ravn Callesen

## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er investering i værdipapirer herunder kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

### **Usikkerhed ved måling af øvrige værdipapirer**

Selskabets portefølje af kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige værdipapirer omfatter kapitalandele i ejendomsselskaber, der måles til dagsværdi opgjort på grundlag af ejendomsselskabernes indre værdi. I ejendomsselskabernes årsrapporter oplyses om usikkerheden ved måling af investeringsejendomme til dagsværdi og målingen af kapitalandelene heri er følgelig forbundet med en tilsvarende usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at målingen er foretaget korrekt om end behæftet med den ovenfor anførte usikkerhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses ikke for tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for PHI Holding Herning ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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

### RESULTATOPGØRELSEN

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, rådgivning, revision og regnskabsmæssig assistance mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

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, indtægter og omkostninger ved garantistillelse samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

### BALANCEN

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder 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 og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, 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 dattervirksomhedens og associerede virksomheder underbalance.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, pantebreve, gældsbreve og investeringsbeviser, der måles til dagsværdien på balancedagen samt unoterede aktier, der ligeledes måles til dagsværdi. For unoterede aktier uden dokumenteret ekstern værdiansættelse vurderes dagsværdien at svare til selskabernes indre værdi.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, 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 nettorealisation sværdi.

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%.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse

### 1. juli - 30. juni

Note	2018/19	2017/18 kr. 1.000
2 Resultat af kapitalandele.....	-993.340	674
Andre eksterne omkostninger.....	-45.869	-47
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>-1.039.209</b>	<b>627</b>
Andre finansielle indtægter.....	475.037	2.669
Andre finansielle omkostninger.....	-250.391	-85
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>-814.563</b>	<b>3.211</b>
Skat af årets resultat.....	1.000	-28
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>-813.563</b>	<b>3.183</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	1.725.000	100
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	-1.573.370	649
Overført resultat.....	-965.193	2.434
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>-813.563</b>	<b>3.183</b>

**Balance 30. juni**  
**AKTIVER**

Note	2019	2018 kr. 1.000
3 Kapitalandele i associerede virksomheder.....	7.012.059	8.338
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	2.610.000	2.610
Andre tilgodehavender.....	3.000.000	3.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>12.622.059</b>	<b>13.948</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>12.622.059</b>	<b>13.948</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	174.047	171
Andre tilgodehavender.....	573.290	3.329
Udskudt skatteaktiv.....	262.000	261
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>1.009.337</b>	<b>3.761</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	10.509.091	8.509
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b> .....	<b>10.509.091</b>	<b>8.509</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>274.268</b>	<b>450</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>11.792.696</b>	<b>12.720</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>24.414.755</b>	<b>26.668</b>

**Balance 30. juni**  
**PASSIVER**

Note	2019	2018 kr. 1.000
Virksomhedskapital .....	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	1.238.779	2.813
Overført resultat .....	21.270.164	22.236
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	1.725.000	100
<b>4 EGENKAPITAL.....</b>	<b>24.358.943</b>	<b>25.274</b>
Kreditinstitutter.....	435	1.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	55.376	52
Anden gæld.....	1	1
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>55.812</b>	<b>1.394</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>	<b>55.812</b>	<b>1.394</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>24.414.755</b>	<b>26.668</b>
<b>5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>		
<b>6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		

## Noter

	2018/19	2017/18 kr. 1.000
<b>1 Usikkerhed ved indregning og måling</b>		
<p>Selskabets portefølje af kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige værdipapirer omfatter kapitalandele i ejendomsselskaber, der måles til dagsværdi opgjort på grundlag af ejendomsselskabernes indre værdi. I ejendomsselskabernes årsrapporter oplyses om usikkerheden ved måling af investeringsejendomme til dagsværdi og målingen af kapitalandelene heri er følgelig forbundet med en tilsvarende usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at målingen er foretaget korrekt om end behæftet med den ovenfor anførte usikkerhed.</p>		
<b>2 Resultat af kapitalandele</b>		
<b>Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Resultatandele fra associerede virksomheder .....	-1.004.510	674
Fortjeneste/tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder .....	11.170	0
	<u>-993.340</u>	<u>674</u>
<b>Resultat af kapitalandele i alt .....</b>	<u><u>-993.340</u></u>	<u><u>674</u></u>

## Noter

	2019	2018 kr. 1.000
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2018.....	5.525.280	5.500
Årets tilgang.....	1.126.000	25
Afgang .....	-878.000	0
<b>Kostpris 30. juni 2019.....</b>	<b>5.773.280</b>	<b>5.525</b>
Op- og nedskrivninger 1. juli 2018.....	2.812.149	2.164
Årets resultatandele.....	-1.004.510	674
Udloddet udbytte.....	-25.200	-25
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele .....	-543.660	0
<b>Op- og nedskrivninger 30. juni 2019.....</b>	<b>1.238.779</b>	<b>2.813</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019.....</b>	<b>7.012.059</b>	<b>8.338</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Åvænget Invest ApS	Herning	33,33 %
Knudmose Have ApS	Herning	25 %
Knudmose Have Boliger ApS	Herning	25 %
Maribo Storcenter A/S	Herning	26,11%
Sønderborg Ejendomsinv. ApS	Herning	50%



## Noter

	1/7 2018	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdis- ponering	30/6 2019
<b>4 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital .....	125.000	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	2.812.149	0	-1.573.370	1.238.779
Overført resultat.....	22.235.357	0	-965.193	21.270.164
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	100.000	-100.000	1.725.000	1.725.000
	<b>25.272.506</b>	<b>-100.000</b>	<b>-813.563</b>	<b>24.358.943</b>

## Noter

### 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Projektas A/S' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Søbrandt Holding ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Tornhøj Cafe ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Tornhøj Terrasser N ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Tornhøj Terrasser S ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Maribo Storcenter A/S' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution på kr. 600.000 for PS Invest Jylland ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution for Holstebro Butikcenter Vest A/S' realkreditlån i kreditinstitut. Kauttionen er begrænset til maksimalt kr. 346.875.

Pensions- og garantiforpligtelser i øvrigt andrager kr. 0.

Ledelsen har nøje gennemgået ovennævnte kauttioner og garantier og vurderer på statusdagen, at den samlede risiko er kr. 0.

## Noter

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for eget mellemværende med kreditinstitut er deponeret værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på kr. 4.590.000 indregnet under andre værdipapirer og kapitalandele.

Til sikkerhed for eget og Søbrandt Holding ApS' mellemværende med kreditinstitut er der afgivet pant i kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi andrager kr. 4.357.021 og er indregnet under kapitalandele i associerede virksomheder.

Til sikkerhed for Esbjerg Butikcenter Øst A/S' afgivne garanti over for lejer, er deponeret værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på kr. 477.925 indregnet under andre værdipapirer.

Af de likvide beholdninger på kr. 274.268 er kr. 58.301 indestående på sikringskonto.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelse herudover andrager kr. 0.