

## **K/S Habro-Cirencester**

Amaliegade 27  
1256 København K

### **Årsrapport for 2015**

(12. regnskabsår)

CVR nr. 28291078

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 13. april 2016

---

Kaare Gamborg

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	Side
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance pr. 31. december 2015 - Aktiver	10
Balance pr. 31. december 2015 - Passiver	11
Noter til årsrapporten	12 - 18

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapport for 2015 for K/S Habro-Cirencester.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med selskabets vedtægter samt årsregnskabsloven.

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

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten med tilhørende forslag til resultatets fordeling indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. april 2016

I bestyrelsen:

---

Ole Gunnar Johansen (formand)

---

Søren Høegh

---

Per Obling

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kommanditisterne i K/S Habro-Cirencester

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Habro-Cirencester for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 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 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 en 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 en 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. januar 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.

København, den 13. april 2016

#### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 32895468

Carsten Collin  
statsautoriseret revisor

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	K/S Habro-Cirencester Amaliegade 27 1256 København K
	CVR-nr.: 28291078
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar 2015 - 31. december 2015
<b>Komplementar</b>	ApS Habro Komplementar-29
<b>Bestyrelse</b>	Ole Gunnar Johansen (formand) Søren Høegh Per Obling
<b>Selskabsadm.</b>	ApS Habro Komplementar-29 C/O Habro Fund Management a/s Amaliegade 27 1256 København K
<b>Revision</b>	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gribskovvej 2 2100 København Ø CVR-nr.: 32895468

## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktivitet

Selskabet ejer ejendommen House of Fraser beliggende 29/35 Market Place, Cirencester, England og driver udlejningsvirksomhed med denne.

### Resultat for regnskabsåret 2015

Selskabets resultat før dagsværdiregulering m.v. udgør t.dkk 679.

Regulering af ejendom og gæld til dagsværdi udgør netto en omkostning på t.dkk 1.896.

Årets resultat udviser et underskud på t.dkk 1.217.

### Egenkapital pr. 31. december 2015

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2015 udgør t.dkk 7.082.

### Finansiering

Global Talasa S.L. har som en del af et samlet køb af en større låneportefølje overtaget 1. prioritetslånet fra Aviva. Ændringen har ingen konsekvenser for kommanditselskabets lån, og vilkårene for lånet er uændrede.

Selskabet har opnået tilsagn om forlængelse af 2. prioritetslånet i HSH Nordbank til 1. august 2019.

### Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet forhold efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for bedømmelse af årsrapporten.

### Resultatfordeling

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår i forlængelse af resultatopgørelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Generelt

Årsrapporten for K/S Habro-Cirencester for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B samt kommanditselskabets vedtægter.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, og er i hovedsagen som følger:

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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.

### Transaktioner i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta - herunder lejeindtægterne - omregnes med anvendelse af dagskurs.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta måles til statusdagens kurs på GBP 1.011,19 (951,50 pr. 31/12 2014).

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster/-tab føres i resultatopgørelsen.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt med de tilpasninger, som følger af selskabets aktivitet og juridiske form.

### Lejeindtægter

Lejeindtægter er indregnet som periodiseret leje.

### Finansiering

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle indtægter omfatter renteindtægter samt kursgevinster.

Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger samt kurstab.

### Skat

Skat af selskabets resultat samt udskudt skat medtages ikke i kommanditselskabets årsrapport, da disse påhviler den enkelte kommanditist personligt.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)****BALANCEN****Anlægsaktiver**

Investeringsjendomme måles til dagsværdi.

Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

**Tilgodehavender**

Der foretages individuel vurdering af debitorerne og nedskrivninger finder sted, hvor det vurderes at være påkrævet.

**Gældsforpligtelser**

De med investeringsjendommen forbundne forpligtelser opgøres til dagsværdi. Dagsværdien beregnes som nominal restgæld reguleret for den tilbagediskonterede sum af forskelsrenter i fastrenteperioden. Forskelsrenten opgøres som differencen mellem markedsrenten på statusdagen og renten for fastrenteperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.



**RESULTATOPGØRELSE for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 dkk</u>	<u>2014 dkk</u>
Lejeindtægter	1	3.419.793	2.660.895
<b>Lejeindtægter i alt</b>		<b>3.419.793</b>	<b>2.660.895</b>
Administrationsomkostninger	2	-268.721	-195.078
<b>Resultat før finansielle poster m.v.</b>		<b>3.151.072</b>	<b>2.465.817</b>
Finansielle indtægter	3	60.034	88.200
Finansielle omkostninger	4	-2.532.065	-2.392.963
<b>Resultat før dagsværdiregulering</b>		<b>679.041</b>	<b>161.054</b>
Værdireguleringer	5	-1.896.327	3.162.763
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b><u>-1.217.286</u></b>	<b><u>3.323.817</u></b>
<b>Resultatdisponering</b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>-1.217.286</u>	<u>3.323.817</u>
		<b><u>-1.217.286</u></b>	<b><u>3.323.817</u></b>

**BALANCE PR. 31. december 2015****AKTIVER**

	<u>Note</u>	<u>31.12.2015</u> dkk	<u>31.12.2014</u> dkk
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Investeringsjendom	6	53.519.000	50.377.652
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>53.519.000</b>	<b>50.377.652</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<b>53.519.000</b>	<b>50.377.652</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender, solgte anpartar	7	980.001	1.907.501
Andre tilgodehavender	8	71.052	64.742
Periodeafgrænsningsposter, ejendomsadm. honorar		8.493	6.894
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>1.059.546</b>	<b>1.979.137</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.783.536</b>	<b>1.660.184</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<b>2.843.082</b>	<b>3.639.321</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>56.362.082</b>	<b>54.016.973</b>

**BALANCE PR. 31. december 2015****PASSIVER**

	<u>Note</u>	<u>31.12.2015</u> dkk	<u>31.12.2014</u> dkk
<b>Egenkapital</b>			
Indskudskapitalen udgør kr. 35.500.000.			
Kontant andel af Indskudskapital	9	20.455.000	20.555.000
Overført resultat	9	-13.373.125	-12.187.655
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b><u>7.081.875</u></b>	<b><u>8.367.345</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Prioritetsgæld, Global Talasa S.L.	10	42.451.133	37.973.466
Prioritetsgæld, HSH Nordbank	11	3.452.208	4.604.208
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>45.903.341</u></b>	<b><u>42.577.674</u></b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Prioritetsgæld, Global Talasa S.L.	10	502.497	445.999
Prioritetsgæld, HSH Nordbank	11	1.152.000	1.072.000
Anden gæld	12	939.083	918.169
Periodeafgrænsningsposter, forudbetalt leje		783.286	635.786
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>3.376.866</u></b>	<b><u>3.071.954</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<b><u>49.280.207</u></b>	<b><u>45.649.628</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>56.362.082</u></b>	<b><u>54.016.973</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>dkk</b>	<b>dkk</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>1 Lejeindtægter</b>		
<b>Lejeindtægter i alt</b>	<b>3.419.793</b>	<b>2.660.895</b>
	<hr/>	<hr/>
Den indtægtsførte leje udgør den periodiserede leje i henhold til lejeaftalen med House of Fraser (Stores) Limited.		
Lejen betales kvartalsvis forud og udgør p.t. GBP 335.979. Lejemålet løber indtil december 2039.		
	<hr/>	<hr/>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>dkk</b>	<b>dkk</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>2 Administrationsomkostninger</b>		
Selskabsadministrationshonorar	107.372	61.149
Ejendomsadministrationshonorar	34.088	26.646
Honorar, VAT-agent, UK	13.945	10.979
Advokathonorar	4.050	6.035
Revision, DK	18.500	18.500
Revisor, DK, anden regnskabsmæssig assistance	0	3.301
Lovpligtig regnskabsindberetning	2.500	2.500
Revisor, UK	15.573	13.343
Bestyrelsesansvarsforsikring	3.219	4.249
Gruppelivsforsikring	29.400	17.150
Forsikring	2.136	0
Låneomkostninger	30.000	0
Omkostninger Rent Review	0	23.567
Diverse omkostninger	7.938	7.659
	<hr/>	<hr/>
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>268.721</b>	<b>195.078</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renter, kreditinstitutter	194	871
Renter, øvrige	1	27
Kursgevinst, valuta	59.839	87.302
	<hr/>	<hr/>
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>60.034</b>	<b>88.200</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renter, prioritetsgæld, Global Talasa S.L.	2.336.025	2.135.245
Renter, prioritetsgæld, HSH Nordbank	182.814	245.102
Renter, komplementarselskab	13.226	12.616
	<hr/>	<hr/>
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>2.532.065</b>	<b>2.392.963</b>
	<hr/>	<hr/>

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>dkk</b>	<b>dkk</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>5 Værdireguleringer</b>		
Regulering ejendom, afkastrelateret, jf. note 6	-17.850	3.513.810
Regulering ejendom, kursrelateret, jf. note 6	3.159.198	3.152.905
Regulering prioritetsgæld, renterelateret, jf. note 10	-2.444.528	-1.018.848
Regulering prioritetsgæld, kursrelateret, jf. note 10	-2.593.147	-2.485.104
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Værdireguleringer i alt</b>	<b>-1.896.327</b>	<b>3.162.763</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>6 Investeringsejendom</b>		
Anskaffelsessum	51.002.175	51.002.175
Købsomkostninger	5.905.598	5.905.598
	<u>          </u>	<u>          </u>
Anskaffelsessum i alt	56.907.773	56.907.773
	<u>          </u>	<u>          </u>
Anskaffelsessum, ultimo, GBP	4.750.000	4.750.000
	<u>          </u>	<u>          </u>
Regulering til dagsværdi, primo	-6.530.121	-13.196.836
Årets regulering, afkastrelateret	-17.850	3.513.810
Årets regulering, kursrelateret	3.159.198	3.152.905
	<u>          </u>	<u>          </u>
Regulering til dagsværdi, ultimo	-3.388.773	-6.530.121
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Dagsværdi, ultimo</b>	<b>53.519.000</b>	<b>50.377.652</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>
Dagsværdi, ultimo, GBP	5.292.675	5.294.551
	<u>          </u>	<u>          </u>

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>dkk</b>	<b>dkk</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>7 Tilgodehavender, solgte anparter</b>		
Indskudskapital, kontant andel	20.555.000	20.455.000
Ændring, kontant indskudskapital	-100.000	100.000
Indbetalt, ultimo	-15.791.685	-14.932.369
Hensættelser til imødegåelse af tab (egne anparter)	-3.683.314	-3.715.130
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Tilgodehavender, solgte anparter i alt</b>	<b>980.001</b>	<b>1.907.501</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>

Af ultimo tilgodehavendet på t.dkk 980 vedrører tkr. 175 ydelsen pr. 31. december 2015, som først forfaldt primo 2016. Beløbet er indgået til kommanditselskabet.

Hensættelsen til imødegåelse af tab er de stipulerede, ikke indbetalte ydelser på de tilbagetagne anparter.

De af bestyrelsen vedtagne ydelser til kommanditselskabet fordeler sig således:

	<b>I alt</b>	<b>Hensættelse</b>	<b>I alt</b>	<b>Pr. anpart</b>
	<b>100 anparter</b>	<b>egne anparter</b>	<b>70 anparter</b>	
	<u>          </u>	<b>30 anparter</b>	<u>          </u>	<u>          </u>
år 2016	350.000	105.000	245.000	3.500
år 2017	300.000	90.000	210.000	3.000
år 2018	300.000	90.000	210.000	3.000
år 2019	200.000	60.000	140.000	2.000
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
i alt	<b>1.150.000</b>	<b>345.000</b>	<b>805.000</b>	<b>11.500</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

De årlige ydelser forfalder kvartalsvist bagud med 1/4 pr. gang

<b>8 Andre tilgodehavender</b>		
Tilgodehavende moms, DK	19.399	16.577
Andre tilgodehavender	51.653	48.165
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>	<b>71.052</b>	<b>64.742</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>dkk</b>	<b>dkk</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>9 Egenkapital</b>		
<b>Oprindelig Indskudskapital udgør:</b>		
100 kommanditanparter á kr. 225.000, ultimo	22.500.000	22.500.000
	<hr/>	<hr/>
Den kontante andel udgør:		
100 kommanditanparter á kr. 205.550, primo	20.555.000	20.455.000
Ændring i året	-100.000	100.000
	<hr/>	<hr/>
100 kommanditanparter á kr. 204.550, ultimo	20.455.000	20.555.000
	<hr/>	<hr/>
Resthæftelse, før egne anp., ekskl. tilgodeh., solgte anp.	2.045.000	1.945.000
	<hr/>	<hr/>
Resthæftelse, egne anparter	613.500	583.500
	<hr/>	<hr/>
Resthæftelse, efter egne anp., ekskl. tilgh., solgte anp.	1.431.500	1.361.500
	<hr/>	<hr/>
Pr. anpart	20.450	19.450
	<hr/>	<hr/>
<b>Ny Indskudskapital udgør:</b>		
100 kommanditanparter á kr. 0, primo	0	0
Ændring i året	13.000.000	0
	<hr/>	<hr/>
100 kommanditanparter á kr. 130.000, ultimo	13.000.000	0
	<hr/>	<hr/>
Den kontante andel udgør:		
100 kommanditanparter á kr. 0, ultimo	0	0
	<hr/>	<hr/>
Resthæftelse, før egne anp., ekskl. tilgodeh., solgte anp.	13.000.000	0
	<hr/>	<hr/>
Resthæftelse, egne anparter	3.900.000	0
	<hr/>	<hr/>
Resthæftelse, efter egne anp., ekskl. tilgh., solgte anp.	9.100.000	0
	<hr/>	<hr/>
Pr. anpart	130.000	0
	<hr/>	<hr/>

For den Ny Indskudskapital gælder den begrænsning, at krav fra Global Talasa S.L. ("1. prioritetslångiver") og krav, der er afledt heraf, er undtaget fra kommanditisternes hæftelse.

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>dkk</b>	<b>dkk</b>
<b>9 Egenkapital (fortsat)</b>		
<b>Samlet Indskudskapital udgør:</b>		
100 kommanditanparter á kr. 225.000, primo	22.500.000	22.500.000
Ændring i året	13.000.000	0
	<u>35.500.000</u>	<u>22.500.000</u>
100 kommanditanparter á kr. 355.000, ultimo	35.500.000	22.500.000
	<u>35.500.000</u>	<u>22.500.000</u>
Den kontante andel udgør:		
100 kommanditanparter á kr. 205.550, primo	20.555.000	20.455.000
Ændring i året	-100.000	100.000
	<u>20.455.000</u>	<u>20.555.000</u>
100 kommanditanparter á kr. 204.550, ultimo	20.455.000	20.555.000
	<u>20.455.000</u>	<u>20.555.000</u>
Resth. i alt, før egne anp., ekskl. tilgodeh., solgte anp.	15.045.000	1.945.000
	<u>15.045.000</u>	<u>1.945.000</u>
Resthæftelse, egne anparter	4.513.500	583.500
	<u>4.513.500</u>	<u>583.500</u>
Resth. i alt, efter egne anp., ekskl. tilgh., solgte anp.	10.531.500	1.361.500
	<u>10.531.500</u>	<u>1.361.500</u>
Pr. anpart	150.450	19.450
	<u>150.450</u>	<u>19.450</u>
<b>Overført resultat</b>		
Overført resultat, primo	-12.187.655	-15.481.472
Overført af årets resultat	-1.217.286	3.323.817
Hensat til tab investorindskud (egne anparter)	31.816	-30.000
	<u>31.816</u>	<u>-30.000</u>
Overført resultat, ultimo	-13.373.125	-12.187.655
	<u>-13.373.125</u>	<u>-12.187.655</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>7.081.875</u></b>	<b><u>8.367.345</u></b>

Kommanditselskabet ejer 30 kommanditanparter, som er tilbagetaget fra tre investorer.



## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>dkk</b>	<b>dkk</b>
<b>10 Prioritetsgæld, Global Talasa S.L.</b>		
Prioritetsgæld til optagelseskurs	40.925.853	41.429.363
Prioritetsgæld, nominelt, GBP	3.809.005	3.855.867
Værdiregulering, primo	-3.009.898	-6.513.850
Årets værdiregulering, renterelateret	2.444.528	1.018.848
Årets værdiregulering, kursrelateret	2.593.147	2.485.104
Værdiregulering, ultimo	2.027.777	-3.009.898
<b>Dagsværdi, ultimo</b>	<b>42.953.630</b>	<b>38.419.465</b>
Prioritetsgæld, dagsværdi, GBP	4.247.830	4.037.779
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	40.118.618	35.903.205
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	2.332.515	2.070.261
Langfristet del i alt	42.451.133	37.973.466
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	502.497	445.999

Global Talasa S.l. har som en del af et samlet køb af en større låneportefølje overtaget 1. prioritetslånet fra Aviva. Ændringen har ingen konsekvenser for kommanditselskabets lån, og vilkårene for lånet er uændrede.

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>dkk</b>	<b>dkk</b>
<b>11 Prioritetsgæld, HSH Nordbank</b>		
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	3.452.208	4.604.208
	<hr/>	<hr/>
Langfristet del i alt	3.452.208	4.604.208
	<hr/>	<hr/>
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	1.152.000	1.072.000
	<hr/>	<hr/>
<b>12 Anden gæld</b>		
Mellemregning med ApS Habro Komplementar-29	216.715	206.718
Skyldige renter	480.555	555.654
Skyldig moms, UK	165.813	134.797
Skyldige omkostninger	76.000	21.000
	<hr/>	<hr/>
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>939.083</b>	<b>918.169</b>
	<hr/>	<hr/>

**13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

For 1. prioritetsgæld hos Global Talasa S.L. er stillet følgende sikkerheder:

- Primær pant i ejendommen.
- Primær transport i ejendommens lejeindtægter.
- Primær pant i forsikringssummer.

For 2. prioritetsgæld hos HSH Nordbank er stillet følgende sikkerheder:

- Sekundær pant i ejendommen.
- Sekundær transport i ejendommens lejeindtægter.
- Sekundær pant i forsikringssummer.
- Primær pant i kommanditselskabets likvide midler.
- Primær pant i kommanditisternes indbetalingsforpligtelse og resthæftelse overfor kommanditselskabet.

Herudover har kommanditisterne påtaget sig en direkte pro rata risk hæftelse på 40.000 kr. pr. andel overfor HSH Nordbank til sikkerhed for prioritetsgæld.