

Aktieselskabet af 4/11 2005

Sødalsparken 18, 8220 Brabrand

CVR-nr. 29 17 26 76

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/9 – 31/8)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 31. januar 2019

Uffe Baller
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. september – 31. august | 7 |
| Balance 31. august | 8 |
| Noter til årsrapporten | 10 |
| Noter, regnskabspraksis | 12 |

Ledespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018 for Aktieselskabet af 4/11 2005.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 31. januar 2019

Direktion

Hans Henrik Kjølby

Bestyrelse

Lars Larsen

Jacob Brunsborg

Hans Henrik Kjølby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aktieselskabet af 4/11 2005

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2017 - 31. august 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet af 4/11 2005 for regnskabsåret 1. september 2017 – 31. august 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 31. januar 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Lund
statsautoriseret revisor
mne10845

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | Aktieselskabet af 4/11 2005 Sødalsparken 18 8220 Brabrand CVR-nr.: 29 17 26 76 Regnskabsår: 1. september – 31. august Hjemstedskommune: Aarhus |
| Direktion | Hans Henrik Kjølby |
| Bestyrelse | Lars Larsen Jacob Brunsborg Hans Henrik Kjølby |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C |
| Bank | Nordea Bank Danmark A/S Skt. Clemens Torv 2-6 8000 Aarhus C |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er udlejning af erhvervsejendomme og investeringsaktivitet.

Udvikling i året

Årsrapporten udviser et overskud på DKK 3.940.796.

Selskabets egenkapital pr. 31. august 2018 udgør DKK 100.365.052.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer for regnskabsåret 2018/19 et uændret resultat.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> DKK | <u>2016/17</u> DKK |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 8.267.860 | 6.599.489 |
| Afskrivninger | | 4.067.671 | 2.711.299 |
| Resultat før finansielle poster | | 4.200.189 | 3.888.190 |
| Finansielle indtægter | 1 | 497.358 | 1.070.820 |
| Finansielle omkostninger | 2 | 756.751 | 755.994 |
| Resultat før skat | | 3.940.796 | 4.203.016 |
| Skat af årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 3.940.796 | 4.203.016 |
| Resultatdisponering | | | |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 3.940.796 | 4.203.016 |
| | | 3.940.796 | 4.203.016 |

Balance 31. august

Aktiver

| | <u>Note</u> | <u>2018</u> DKK | <u>2017</u> DKK |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Grunde og bygninger | | 126.529.552 | 72.661.253 |
| Materielle anlægsaktiver under opførelse | | 0 | 32.941.240 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | <u>126.529.552</u> | <u>105.602.493</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 124.008.260 | 124.008.260 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>124.008.260</u> | <u>124.008.260</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>250.537.812</u> | <u>229.610.753</u> |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 257.701 | 83.204 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 1.271.613 |
| Tilgodehavender | | <u>257.701</u> | <u>1.354.817</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>257.701</u> | <u>1.354.817</u> |
| Aktiver | | <u>250.795.514</u> | <u>230.965.570</u> |

Balance 31. august

Passiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital | | 2.363.601 | 2.363.601 |
| Overført resultat | | 98.001.451 | 94.060.655 |
| Egenkapital | 4 | 100.365.052 | 96.424.256 |
| Realkreditinstitutter, langfristet | 5 | 69.526.278 | 71.875.714 |
| Gæld til tilknyttede selskaber | | 10.293.500 | 7.417.296 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 79.819.778 | 79.293.010 |
| Realkreditinstitutter, kortfristet | 5 | 2.349.615 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 26.268.065 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 19.700.247 |
| Anden gæld | | 68.261.069 | 9.279.992 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 70.610.684 | 55.248.304 |
| Gældsforpligtelser | | 150.430.462 | 134.541.314 |
| Passiver | | 250.795.514 | 230.965.570 |
| Eventualposter og øvrige forpligtelser | 6 | | |

Noter til årsrapporten

| | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
|---|----------------------------|------------------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| I beløbet er indeholdt renter fra tilknyttede virksomheder: | <u>497.358</u> | <u>1.070.820</u> |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| I beløbet er indeholdt renter til tilknyttede virksomheder: | <u>51.166</u> | <u>169.985</u> |
| 3 Materielle anlægsaktiver | | |
| | <u>Grunde og bygninger</u> | <u>Anlæg under opførelse</u> |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. september | 83.662.500 | 32.941.240 |
| Tilgang i årets løb | 21.668 | 24.973.063 |
| Overført | <u>57.914.303</u> | <u>-57.914.303</u> |
| Kostpris 31. august | <u>141.598.471</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. september | 11.001.247 | 0 |
| Årets afskrivninger | <u>4.067.671</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. august | <u>15.068.919</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. august | <u>126.529.552</u> | <u>0</u> |

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. september | 2.363.601 | 94.060.655 | 96.424.256 |
| Årets resultat | 0 | 3.940.796 | 3.940.796 |
| Egenkapital 31. august | 2.363.601 | 98.001.451 | 100.365.052 |

5 Prioritetsgæld

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Prioritetsgæld forfalder efter nedenstående orden: | | |
| Efter 5 år | 57.005.757 | 59.933.195 |
| Mellem 1 og 5 år | 12.520.521 | 11.942.519 |
| Langfristet del | 69.526.278 | 71.875.714 |
| Indenfor 1 år | 2.349.615 | 0 |
| | <u>71.875.893</u> | <u>71.875.714</u> |

6 Eventualposter og øvrige forpligtelser

Ejendomme med bogført værdi på TDKK 126.530 er pantsat til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på TDKK 71.876.

Selskabet hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Anpartsselskabet af 19. december 2014, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

JYSK Holding A/S har indgået aftale om koncernkonto for Lars Larsen Group. Der er pr. 31. august 2018 trukket DKK 10,4 mio. Som deltager i koncernkontoordningen har Aktieselskabet af 4/11 2005 afgivte selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter som sikkerhed for JYSK Holding A/S' forpligtelser i henhold til koncernkontoaftalen.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aktieselskabet af 4/11 2005 for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i DKK.

Koncernforhold

Årsrapporten for Aktieselskabet af 4/11 2005 indgår i koncernregnskabet for Anpartsselskabet af 19. december 2014, CVR-nr. 36 47 11 82, Aarhus.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Noter, regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder salgs-, administrations- og lokaleomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursreguleringer, gebyrer mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med anpartsselskabet af 19. december 2014. Skatteeffekten af sambeskatningen med danske koncernvirksomheder fordeles på såvel overskuds- og underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Noter, regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger 25 år

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaring fra tidligere år.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. 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 under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.