

# **K/S Egå, Århus**

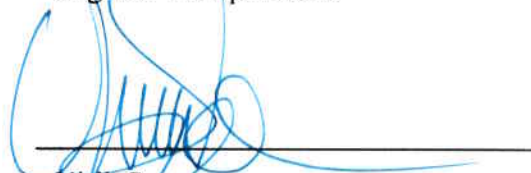
**Hammershusgade 9  
2100 København**

**CVR-nr. 30 55 68 95**

## **Årsrapport for 2015**

**(9. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 18. april 2016

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a solid black horizontal line.

Ulrik Sørensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

## Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for K/S Egå, Århus.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og efter vores opfattelse giver årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. marts 2016

### Bestyrelse

Knud Foldschack  
formand

Kasper Uhd Jepsen

Lars Hürtig



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for K/S Egå, Århus.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og efter vores opfattelse giver årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. marts 2016

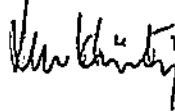
### Bestyrelse

Knud Foldschack  
formand



Kasper Uhd Jepsen

Lars Hürtig



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for K/S Egå, Århus.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og efter vores opfattelse giver årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. marts 2016

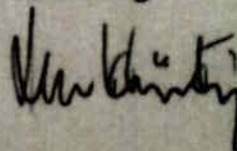
### Bestyrelse

Knud Foldschack  
formand

Kasper Uhd Jepsen



Lars Hürtig



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

*Til kommanditisterne i K/S Egå, Århus*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Egå, Århus for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

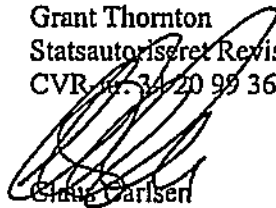
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

København, den 23. marts 2016

Grant Thornton  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 34 20 95 36



Claus Carlsen  
Statsautoriseret revisor



Steen K. Baget  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**  
K/S Egå, Århus  
Hammershusgade 9  
2100 København

CVR-nr.           30 55 68 95  
Regnskabsår:    1. januar - 31. december  
Hjemsted:        København

**Bestyrelse**  
Knud Foldschack, formand  
Kasper Uhd Jepsen  
Lars Hürtig

**Komplementar**  
ApS Komplementarselskabet Egå, Århus

**Revision**  
Grant Thornton  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø



## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er investering i og udlejning af fast ejendom.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Investeringsejendommen måles i årsrapporten til dagsværdi baseret på en afkastmodel. Som grundlag for opgørelsen har ledelsen indhentet indikationer af markedsmæssige afkast af tilsvarende ejendomme. Ud fra et markedsbaseret afkastkrav på 6,50% er dagsværdien for ejendommen DKK 37,3 mio. Ændring af afkastkravet i opad- eller nedadgående retning med 0,25 % vil påvirke ejendommen med hhv. ca. DKK -1,4 mio. og ca. DKK 1,5 mio.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 198.479, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 5.601.369, hvilket anses for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Egå, Århus for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i DKK

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af lejeindtægter og andre driftsindtægter med fradrag af driftsomkostninger.

#### **Lejeindtægter**

Lejeindtægter ekskl. moms indregnes i resultatopgørelsen for den periode, indtægten vedrører.

#### **Driftsomkostninger**

Driftsomkostninger omfatter ejendommens driftsomkostninger herunder reparation og vedligeholdelse samt el, varme, ejendomsskatter, forsikring mv. i det omfang omkostningerne ikke bæres af lejer..

#### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger til ledelse og administration i regnskabsperioden, herunder advokatbistand og revision.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger vedrørende realkredit og pengeinstitutter, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende gældsforpligtelser.

#### **Skat**

Skat af selskabets resultat samt udskudt skat påhviler de enkelte kommanditister, og der indregnes derfor ikke skat i selskabets årsregnskab. Der foretages skattemæssige afskrivninger på ejendommen i kommanditisternes egne selvangivelser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Investeringsjendommen

Ejendommen som er erhvervet med henblik på at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftafkast og/eller kapitalgevinst ved salg, præsenteres som en investeringsjendom.

Udgifter, der tilfører en investeringsjendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, tillægges anskaffelsessummen som en forbedring. Udgifter, der ikke tilfører en investeringsjendom nye eller forbedrede egenskaber, udgiftsføres i resultatopgørelsen under driftsomkostninger på investeringsjendomme.

Investeringsjendommen måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens anskaffelsessum og direkte tilknyttede omkostninger. Kostprisen omregnes til balancedagens kurs og måles efterfølgende til dagsværdien og samtlige værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen i posten "værdireguleringer". Dagsværdien måles på grundlag af en afkastbaseret model med udgangspunkt i investeringsjendommens forventede afkast og et af ledelsen vurderet markedskonformt afkastkrav. Ved målingen tages hensyn til eventuelle udskudte vedligeholdelsesarbejder og lejeregulering til markedsleje m.v.

#### Tilgodehavender

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

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, der kan henføres til investeringsjendommen, måles til dagsværdi. Reguleringer af finansielle forpligtelser, der kan henføres til investeringsjendommen, indregnes i resultatopgørelsen i posten "værdireguleringer".

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		2.312.774	54.567
Administrationsomkostninger		<u>-176.247</u>	<u>-149.360</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		2.136.527	-94.793
Finansielle indtægter		4.808	1.112
Finansielle omkostninger		<u>-2.022.206</u>	<u>-1.971.549</u>
<b>Ordinært resultat</b>		119.129	-2.065.230
Værdireguleringer af investeringsaktiver	2	<u>79.350</u>	<u>246.711</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>198.479</u>	<u>-1.818.519</u>

## Resultatdisponering

## Forslag til resultatdisponering

Overført overskud		<u>198.479</u>	<u>-1.818.519</u>
		<u>198.479</u>	<u>-1.818.519</u>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendomme		<u>37.300.000</u>	<u>38.300.000</u>
Materielle anlægsaktiver	3	<u>37.300.000</u>	<u>38.300.000</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>37.300.000</b></u>	<u><b>38.300.000</b></u>
Tilgodehavende fællesregnskaber		27.379	0
Andre tilgodehavender		<u>134.782</u>	<u>291.716</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>162.161</b></u>	<u><b>291.716</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>996.041</b></u>	<u><b>401.715</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>1.158.202</b></u>	<u><b>693.431</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>38.458.202</b></u></u>	<u><u><b>38.993.431</b></u></u>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Passiver</b>			
Kontant andel af stamkapital		8.066.315	7.116.315
Overført resultat		-2.464.946	-2.663.425
<b>Egenkapital</b>	4	<u>5.601.369</u>	<u>4.452.890</u>
Banker		4.258.547	4.940.771
Realkreditlån (BRF Kredit)		27.368.930	28.448.280
ApS Komplementarselskabet		143.010	146.864
Deposita		<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<u>31.970.487</u>	<u>33.735.915</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	450.000	450.000
Banker		122.054	0
Modtagne forudbetalinger fra lejere		0	24.215
Anden gæld		<u>314.292</u>	<u>330.411</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u>886.346</u>	<u>804.626</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>32.856.833</u>	<u>34.540.541</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u>38.458.202</u>	<u>38.993.431</u>
Likviditet	1		
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Noter til årsrapporten

### 1 Likviditet

Selskabet er fortsat afhængig af investorindskud i de kommende år til dækning af selskabets forpligtelser.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>2 Værdireguleringer af investeringsaktiver</b>		
Værdireguleringer af investeringsejendomme som følge af ændret afkastkrav	-1.000.000	-500.000
Værdiregulering investeringsejendomme	<u>-1.000.000</u>	<u>-500.000</u>
Værdireguleringer af finansielle forpligtelser	<u>1.079.350</u>	<u>746.711</u>
Dagsværdireguleringer af gæld vedrørende investeringsaktiver	<u>1.079.350</u>	<u>746.711</u>
	<u><u>79.350</u></u>	<u><u>246.711</u></u>

### 3 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2015	<u>37.680.275</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>37.680.275</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	619.725
Årets værdireguleringer	<u>-1.000.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-380.275</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u><u>37.300.000</u></u>
Afkastkrav til ejendommen i procent	<u>6,50 %</u>



## Noter til årsrapporten

## 4 Egenkapital

	<u>Kontant andel af stamkapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	7.116.315	-2.663.425	4.452.890
Kontant kapitalforhøjelse	950.000	0	950.000
Årets resultat	0	198.479	198.479
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b><u>8.066.315</u></b>	<b><u>-2.464.946</u></b>	<b><u>5.601.369</u></b>

	<u>2015 DKK</u>	<u>2014 DKK</u>
<b>Kontant andel af stamkapital</b>		
Den kontante andel af stamkapitalen specificeres således:		
Indbetalt stamkapital 1. januar 2015	7.116.315	4.346.817
Årets investorindbetalinger	-950.000	2.769.498
Årets udlodninger	0	0
<b>Kontant andel af stamkapital i alt</b>	<b><u>6.166.315</u></b>	<b><u>7.116.315</u></b>
Den hertil svarende stamkapital specificeres således:		
100 kommanditanparter á kr. 140.000	<u>14.000.000</u>	<u>14.000.000</u>
Den regnskabsmæssige egenkapital pr. anpart udgør	<u>56.014</u>	<u>44.529</u>

## Noter til årsrapporten

### 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	4.940.771	4.258.547	450.000	0
Realkreditlån (BRF Kredit)	28.448.280	27.368.930	0	21.908.076
ApS Komplementarselskabet	146.864	143.010	0	0
Deposita	200.000	200.000	0	0
	<u>33.735.915</u>	<u>31.970.487</u>	<u>450.000</u>	<u>21.908.076</u>

### 6 Eventualposter mv.

Kommanditselskabet har indgået en selskabsadministrationsaftale med I/S Ejendomsinvest, der tidligst kan ophøre pr. 31. december 2018.

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ejendommen er pantsat til sikkerhed for realkreditlån. Regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør kr. 37.300.000. Kommanditisternes resthæftelse er stillet til sikkerhed for bankgæld.

De likvide beholdninger er pantsat.