

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

SCHLESWIGER IMMOBILIEN A/S
ØSTRE HAVNEVEJ 31
5700 SVENDBORG

CVR-NR. 30 59 05 62

ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

Godkendt på generalforsamlingen

14/4 2016

Dirigent:

*for me
Advarb
5700 Svendborg*



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

PÅTEGNINGER

Ledelsens regnskabspåtegning	1
Den uafhængige revisors reviewerklæring	2 - 3

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	4
Koncernredegørelse	5
Ledelsesberetning	6

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

Anvendt regnskabspraksis	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Noter	14 - 16

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Schleswiger Immobilien A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 18. marts 2016

DIREKTION



Steffen Larsen

BESTYRELSE



Jens Bertel Rasmussen
(formand)



Steffen Larsen



Henrik Broksø Thulesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING

Til kapitalejerne i Schleswiger Immobilien A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Schleswiger Immobilien A/S for regnskabsåret 1. januar - 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 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING

-fortsat-

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.

Svendborg, den 18. marts 2016

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 48 61 78



Ole Nielsen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

Schleswiger Immobilien A/S
Østre Havnegade 31
5700 Svendborg

CVR-nr. 30 59 05 62

Hjemstedskommune: Svendborg

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

DIREKTION:

Steffen Larsen

BESTYRELSE:

Steffen Larsen
Jens Bertel Rasmussen
Henrik Broksø Thulesen

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

GENERALFORSAMLING:

Ordinær generalforsamling afholdes den 14. april 2016

KONCERNREDEGØRELSE

Selskabet ejer 100 % af anparterne i Johbis Immo ApS, Stadtrade Immo ApS og Katharinenhof Immo ApS.

De tilknyttede selskaber er optaget til indre værdi pr. 31. december 2015.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernresultatopgørelse og -balance.

Det kan oplyses, at koncernen opfylder betingelserne for fritagelse herfor.

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Selskabets formål er at eje tyske ejendomme og ejendomsselskaber i Tyskland og hermed beslægtet virksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets resultat for regnskabsåret 2015 udviser et resultat på 9.700.395 kr., som betragtes som tilfredsstillende.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2015.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Schleswiger Immobilien A/S for perioden 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Dog er regnskabspraksis for indregning af investeringsejendomme i underliggende datterselskaber ændret, hvilket har medført en samlet forbedring af resultat og egenkapital på i alt 9.757.171 kr.

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 tilflyde 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 gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede selskabers resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede selskaber samt andre værdipapirer og kapitalandele indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af selskabernes 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.

Tilknyttede selskaber med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. 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, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække det tilknyttede selskabs underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede selskaber samt andre værdipapirer og kapitalandele 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 selskaber indgår i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte og afviklede virksomheder fragår årsregnskabet ved afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede selskaber opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede selskaber anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

Skyldig skat 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.

Der afsættes ikke udskudt skat af opskrivning på kapitalandele i dattervirksomheder, idet disse investeringer er foretaget med henblik på en så lang ejerperiode, at beskatning af eventuel avance bortfalder.

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 nettoskatteaktiver der måles til nettorealisationsværdi.

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 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

Gældsforpligtelser (fortsat)

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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2015

Note		2015 Kr.	2014 Kr.
1	BRUTTORESULTAT	-108.726	-24.880
	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	9.525.757	322.600
2	Finansielle indtægter	724.907	30.275
3	Finansielle omkostninger	-441.542	-608.858
	RESULTAT FØR SKAT	9.700.395	-280.862
4	Skat af årets resultat	0	0
	ÅRETS RESULTAT	9.700.395	-280.862

RESULTATDISPONERING:

Årets resultat på 9.700.395 kr. foreslås fordelt således:

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.377.792	0
Overført resultat	8.322.603	-280.862
Disponeret i alt	9.700.395	-280.862

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**AKTIVER**

Note	2015 Kr.	2014 Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
5 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber	10.127.792	1.064.791
ANLÆGSAKTIVER I ALT	10.127.792	1.064.791
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	658.530	12.668.802
Andre tilgodehavender	724.068	0
	1.382.597	12.668.802
LIKVIDE BEHOLDNINGER	0	660
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	1.382.597	12.669.462
AKTIVER I ALT	11.510.389	13.734.253

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**PASSIVER**

Note	2015 Kr.	2014 Kr.
EGENKAPITAL:		
6 Selskabskapital	7.565.333	7.565.333
7 Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.377.792	0
8 Overført resultat	311.265	-8.011.338
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL I ALT	9.254.390	-446.005
HENSATTE FORPLIGTELSER:		
5 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	462.756
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Gæld til pengeinstitut	0	13.504.638
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Gæld til tilknyttede selskaber	2.235.999	172.344
Gæld til associerede selskaber	0	1.125
Skyldig selskabsskat	0	0
Anden gæld	20.000	39.395
	2.255.999	212.864
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	2.255.999	13.717.502
PASSIVER I ALT	11.510.389	13.734.253
9 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
10 Nærtstående parter		

NOTER

Note

1 BRUTTORESULTAT:

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft nogen ansatte.

Selskabets direktør har ikke i regnskabsåret modtaget vederlag for denne funktion.

	2015	2014
	Kr.	Kr.
2 FINANSIELLE INDTÆGTER:		
Andre finansielle indtægter	<u>724.907</u>	<u>30.275</u>
3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:		
Andre finansielle omkostninger	<u>441.542</u>	<u>608.858</u>
4 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Selskabsskat	0	0
Regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er i årets løb betalt 0 kr. i selskabsskat.

NOTER

Note	2015 Kr.	2014 Kr.
5 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Anskaffelsessum primo	8.750.000	8.750.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	8.750.000	8.750.000
Værdireguleringer primo	-8.147.965	-8.500.041
Regulering af kapitalandele i tilknyttede selskaber	9.525.757	352.076
Modtaget udbytte	0	0
Værdiregulering ultimo	1.377.792	-8.147.965
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	10.127.792	602.035

KONCERNEN BESTÅR AF FØLGENDE TILKNYTTETE SELSKABER:

Selskab	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Resultat	Egenkapital datterselskaber
Johbis Immo ApS	Svendborg	130.000	100 %	3.821.920	4.727.174
Stadtrade Immo ApS	Svendborg	130.000	100 %	2.509.660	2.669.197
Katharinenhof Immo ApS	Svendborg	1.500.000	100 %	3.194.177	2.731.421
				9.525.757	10.127.792

På grund af koncernens størrelse er denne omfattet af undtagelsesbestemmelserne og aflægges derfor ikke koncernregnskab.

6 AKTIEKAPITAL:

Saldo primo	7.565.333	7.565.333
-------------------	-----------	-----------

7 RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE:

Overført tidligere år	0	0
Valutakursregulering primokapital	0	0
Overført årets resultat, jf. resultatdisponering	1.377.792	0
	1.377.792	0

NOTER

Note	2015 Kr.	2014 Kr.
8 OVERFØRT RESULTAT:		
Overført tidligere år	-8.011.338	-7.759.952
Valutakursregulering primokapital	0	794
Valutakursregulering af datterselskaber	0	28.682
Overført årets resultat, jf. resultatdisponering	8.322.603	-280.862
	<u>311.265</u>	<u>-8.011.338</u>

9 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER:**Hæftelser inden for sambeskatningskredsen:**

Schleswiger Immobilien A/S er sambeskattet med de danske tilknyttede selskaber, Johbis Immo ApS, Stadtrade Immo ApS og Katharinenhof Immo ApS. Som administrationsselskab hæfter Schleswiger Immobilien A/S ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder inden for sambeskatningskredsen, for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter, renter og royalties opstået inden for sambeskatningskredsen. Selskabet hæfter ligeledes for eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytter, renter og royalties.

10 NÆRTSTÅENDE PARTER:

Schleswiger Immobilien A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold:

Følgende aktionærer besidder mere end 5 % af aktiekapitalen:

Storager Immobilien ApS, Svendborg.

Do Jul JJ ApS, Svendborg.

WWC ApS, Svendborg.