

# JAMEMASI I ApS

Yderbygade 5  
4583 Sjællands Odde

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**03/06/2016**

---

**Steen Noes**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	12
Balance .....	13
Egenkapitalopgørelse .....	15
Noter .....	16

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

JAMEMASI I ApS  
Yderbygade 5  
4583 Sjællands Odde

CVR-nr: 31603323  
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

**Revisor**

REVISORGÅRDEN HOLBÆK REGISTRERET REVISORAKTIESELSKAB  
Kalundborgvej 60  
4300 Holbæk  
DK Danmark  
CVR-nr: 19720705  
P-enhed: 1003950290

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsregnskabet for 2015 for Jamemasi I ApS.

Årsregnskabet 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 for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015.

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

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sj. Odde, den 30/05/2016

**Direktion**

Einar Steen Visgaard Noes

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jamemasi I ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jamemasi I ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, omfattende 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 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 vurderingen 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.

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har de seneste år realiseret driftsunderskud. Som følge heraf har selskabet negativ egenkapital, og selskabets fortsatte drift er afhængig af øget indtjening og fremmedfinansiering. Selskabets aktiviteter forventes overskudsgivende i fremtiden. Selskabets finansiering omfatter dog overvejende lån fra ledelsen og andre koncernselskaber, og det er ledelsens forventning, at denne finansiering vil fortsætte uændret, som minimum de følgende 12 måneder. Regnskabet er på denne baggrund aflagt efter going concern principper. Der henvises til yderligere omtale i ledelsesberetning og noter.

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### 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.

Holbæk, 30/05/2016

Martin Skovholm  
registreret revisor HD-R  
REVISORGÅRDEN HOLBÆK REGISTRERET REVISORAKTIESELSKAB  
CVR: 19720705

# Ledelsesberetning

## **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabet formål er investering og kapitalanbringelse og dermed beslægtet virksomhed.

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

Selskabet har de seneste år realiseret driftsunderskud, hvilket ikke er tilfredsstillende. Som følge heraf har selskabet negativ egenkapital, og selskabets fortsatte drift er afhængig af øget indtjening og fremmedfinansiering. Selskabets aktiviteter forventes overskudsgivende indenfor nærmeste fremtid.

Selskabets finansiering omfatter dog overvejende lån fra ledelsen og andre koncernselskaber, og det er ledelsens forventning, at denne finansiering vil fortsætte uændret, som minimum de følgende 12 måneder.

## **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

Selskabet forventes fusioneret med datterselskabet Lyshøj ApS pr. 1. januar 2016.

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

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Der er foretaget enkelte tilvalg fra de øvrige regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er i henhold til årsregnskabslovens § 110 ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

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 og 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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Lejeindtægter

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen for den periode indtægten vedrører.

### Driftsomkostninger

Driftsomkostninger omfatter ejendommens driftsomkostninger herunder reparation og vedligeholdelse samt forbrugsudgifter, ejendomsskatter og forsikring mv. i det omfang omkostningerne ikke pålægges lejerne.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret og omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kurs-gevinster og -tab vedrørende, gæld samt tillæg og godtgørelse under a'conto-skatteordningen mv.

### Skat af årets resultat



Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultat-opgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambe-skattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregningen af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Investeringsejendommen**

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

Udgifter, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrende egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, tillægges anskaffelssummen som en forbedring. Udgifter, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, udgiftsføres i resultatopgørelsen under driftsomkostninger på investeringsejendomme.

Investeringsejendommen måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens anskaffelssum og direkte tilknyttede omkostninger. Kostprisen omregnes til balancedagens kurs og måles efterfølgende til dagsværdien og samtlige værdireguleringer indregnes i resultat-opgørelsen i posten ”Værdireguleringer”.

Dagsværdien måles på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel med udgangspunkt i investeringsejendommens forventede afkast og et af ledelsen vurderet afkastkrav.

Ved målingen tages hensyn til eventuelle udskudte vedligeholdelsesarbejder og lejeregulering til markedsleje mv.

Den herved beregnede værdi korrigeres for deposita, hvorved markedsværdien fremkommer.

Værdiansættelse tager ikke udgangspunkt i opgørelsen fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte. Disse afvigelser kan være væsentlige.

### **Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      5-10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har modervirksomheden en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **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 den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

### **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. Den aktuelle skat afsættes med den for indkomståret aktuelle skattesats.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. 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.

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 nettorealisationseværdi.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser der kan henføres til investeringsejendommen, måles til dagsværdi.

Reguleringer af finansielle forpligtelser, der kan henføres til investeringsejendommen, indregnes i resultatopgørelsen i posten "Værdireguleringer". Andre gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>215.479</b>	<b>-196.611</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	1	-45.137	-45.138
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>170.342</b>	<b>-241.749</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme .....		1.321.212	-617.901
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....	2	-347.814	-140.643
Andre finansielle indtægter .....	3	4.855	4.669
Øvrige finansielle omkostninger .....	4	-118.930	-108.336
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>1.029.665</b>	<b>-1.103.960</b>
Skat af årets resultat .....	5	1.609	12.830
<b>Årets resultat .....</b>		<b>1.031.274</b>	<b>-1.091.130</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		-2.499	-140.643
Overført resultat .....		1.033.773	-950.487
<b>I alt .....</b>		<b>1.031.274</b>	<b>-1.091.130</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger .....		2.445.455	1.124.243
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		12.799	57.936
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>6</b>	<b>2.458.254</b>	<b>1.182.179</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		0	347.814
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>347.814</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>2.458.254</b>	<b>1.529.993</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		112.043	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		126.570	121.714
Udskudte skatteaktiver .....		18.848	17.239
Periodeafgrænsningsposter .....		4.595	20.300
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>262.056</b>	<b>159.253</b>
Likvide beholdninger .....		4.200	2.150
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>266.256</b>	<b>161.403</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>2.724.510</b>	<b>1.691.396</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..		0	2.499
Overført resultat .....		-617.204	-1.650.977
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>-492.204</b>	<b>-1.523.478</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		690.456	736.805
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>	<b>8</b>	<b>690.456</b>	<b>736.805</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		45.955	45.000
Gæld til banker .....		92.702	82.128
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		128.938	148.378
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		862.302	782.333
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		1.396.361	1.420.230
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>2.526.258</b>	<b>2.478.069</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>3.216.714</b>	<b>3.214.874</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>2.724.510</b>	<b>1.691.396</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo .....	125.000	2.499	-1.650.977	0	-1.523.478
Betalt udbytte .....	0	0	0	0	0
Årets resultat .....	0	-2.499	1.033.773	0	1.031.274
Egenkapital, ultimo .....	125.000	0	-617.204	0	-492.204

# Noter

## 1. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	2015 kr.	2014 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	45.137	45.137
	45.137	45.137

## 2. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

	2015 kr.	2014 kr.
Skole/behandlingstilbuddet Yderbyskolen ApS	109.247	148.322
Skole/behandlingstilbuddet SAT Skolen ApS	0	-140.643
Lyshøj ApS	-136.448	-102.727
Regulering opskrivning til kr. 0	-320.613	-45.595
	-347.814	-140.643

## 3. Andre finansielle indtægter

	2015 kr.	2014 kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.855	4.669
	4.855	4.669

## 4. Øvrige finansielle omkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	27.224	28.018
Øvrige renteomkostninger	91.145	80.302
Kursregulering prioritetsgæld	561	16
	118.930	108.336



## 5. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering af udskudt skat	-1.609	-12.830
	<b>-1.609</b>	<b>-12.830</b>

## 6. Materielle anlægsaktiver i alt

	Ejendomme kr.	Andre Anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	1.759.720	233.412
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.759.720</b>	<b>233.412</b>
Op- og nedskrivninger primo	-635.477	0
Regulering vedr. fusion i 2013	0	0
Årets regulering	1.321.212	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>685.735</b>	<b>0</b>
Akkumulerede afskrivninger primo	0	175.476
Regulering vedr. fusion i 2013	0	0
Årets afskrivninger	0	45.138
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
<b>Akkumulerede afskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>220.613</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.445.455</b>	<b>12.799</b>
<b>Afkastkrav</b>	<b>8,25</b>	

## 7. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	345.315
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>345.315</b>
Op og nedskrivninger primo	2.499
Årets resultater	-27.201
Opskrivning til kr. 0	-320.613
<b>Op og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-345.315</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Skole/dagbehandlingstilbuddet Yderbyskolen ApS, Odsherred	100%	-283.699	109.247
Lyshøj ApS, Odsherred	100%	-351.256	-136.448

## 8. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	2015 kr.	2014 kr.
Restgæld	711.394	757.349
Regulering tilkursværdi	25.017	24.456
Kursværdi	736.411	781.805
Kortfristet del af langfristet gæld	-45.955	-45.000
Kursværdi	690.456	736.805

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder t.kr. 482 efter mere end 5 år.

## **9. Oplysning om usikkerhed om going concern**

På trods af at årets resultat anses for tilfredsstillende, så har selskabet de seneste år realiseret driftsunderskud, hvilket ikke er tilfredsstillende. Som følge heraf har selskabet negativ egenkapital, og selskabets fortsatte drift er afhængig af øget indtjening og fremmedfinansiering. Selskabets aktiviteter forventes overskudsgivende indenfor nærmeste fremtid. Selskabets finansiering omfatter dog overvejende lån fra ledelsen og andre koncernselskaber, og det er ledelsens forventning, at denne finansiering vil fortsætte uændret, som minimum de følgende 12 måneder.

## **10. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er der givet pant i ejendommen for t.kr. 1.034.