

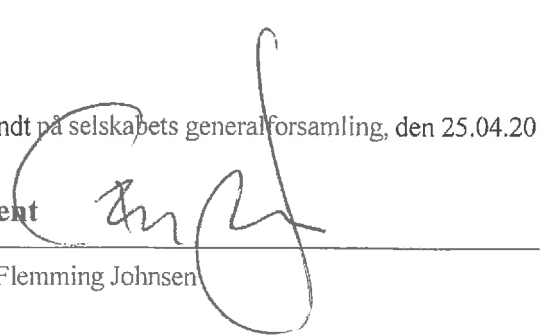
**Forvaltningsselskabet af 25. oktober
1978 ApS
Østergade 6 – 8
9550 Mariager
CVR-nr. 87305910**

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2017

Dirigent

Navn: Flemming Johnsen

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Flemming Johnsen', written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS
Østergade 6 - 8
9550 Mariager

CVR-nr.: 87305910
Hjemsted: Mariagerfjord kommune
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Knud Timm-Andersen
Jens Rasmussen
Poul Iver Damgaard
Bernt Steenstrup Clausen
Max Semay Hovedskov

Direktion

Flemming Johnsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

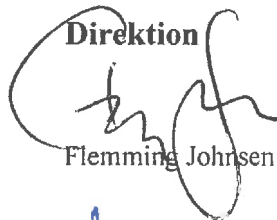
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

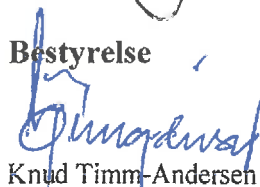
Mariager, den 25.04.2017

Direktion



Flemming Johnsen

Bestyrelse



Knud Timm-Andersen



Bernt Steenstrup Clausen



Max Semay Hovedskov

Jens Rasmussen



Poul Iver Damgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016- 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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 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.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 udføre 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Silkeborg, den 25.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Hans Trærup

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive forvaltnings- og finansieringsvirksomhed af enhver art samt virksomhed med fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af ordinær drift anses for acceptabelt.

Koncernforhold

Den samlede anpartskapital på 4.000.000 kr., er 100% ejet af Østjydsk Bank A/S, Østergade 6 – 8, 9550 Mariager.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS har med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til ejendomme og administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt aconto skat.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Pantebreve er optaget til kursværdien.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavender

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(15.209)	(18)
Bruttoresultat		(15.209)	(18)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(11.376)	(1.664)
Andre finansielle indtægter	1	32.629	45
Andre finansielle omkostninger	2	(795)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.249	(1.637)
Skat af ordinært resultat	3	(7.941)	(0)
Årets resultat		(2.692)	(1.637)
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(2.692)	(1.637)
		(2.692)	(1.637)

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		604.928	616
Andre værdipapirer og kapitalandele		298.640	485
Udskudt skat		0	4
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>903.568</u>	<u>1.106</u>
Anlægsaktiver		<u>903.568</u>	<u>1.106</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		47.693	0
Andre tilgodehavender		1.288	2
Tilgodehavender		<u>48.981</u>	<u>2</u>
Omsætningsaktiver		<u>48.981</u>	<u>2</u>
Aktiver		<u><u>952.549</u></u>	<u><u>1.108</u></u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	5	4.000.000	4.000
Overført overskud eller underskud		(3.063.851)	(3.061)
Egenkapital		936.149	939
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.900	156
Anden gæld		12.500	13
Kortfristede gældsforpligtelser		16.400	169
Gældsforpligtelser		16.400	169
Passiver		952.549	1.108
Eventualforpligtelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	(3.061.159)	938.841
Årets resultat	0	(2.692)	(2.692)
Egenkapital ultimo	4.000.000	(3.063.851)	936.149

Noter

	2016 kr.	2015 t.kr.	
1. Andre finansielle indtægter			
Renteindtægter i øvrigt	28.557	44	
Dagsværdireguleringer	4.072	1	
	<u>32.629</u>	<u>45</u>	
2. Andre finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	795	0	
	<u>795</u>	<u>0</u>	
3. Skat af ordinært resultat			
Ændring af udskudt skat	4.041	0	
Aktuel skat	3.900	0	
	<u>7.941</u>	<u>0</u>	
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.109.372	494.287	4.041
Afgange	0	(-190.718)	(4.041)
Kostpris ultimo	<u>4.109.572</u>	<u>303.569</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	(3.493.268)	(9.001)	0
Andel af årets resultat	(11.376)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	4.072	0
Nedskrivninger ultimo	<u>(3.504.644)</u>	<u>(4.929)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>604.928</u>	<u>298.640</u>	<u>0</u>
			Ejer- andel %
Dattervirksomheder:			
Anpartsselskabet af 1/1 1989, Mariager			100,00

Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS

	2016 kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
5. Virksomheds- kapital					
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	4.000.000	4.000	4.000	4.000	4.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	4.000.000	4.000	4.000	4.000	4.000

Virksomhedskapitalen består af 3 anparter a 1.000.000 kr. og 2 anparter a 500.000 kr.

6. Eventualforpligtelser

Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS er 100 % ejet af Østjydsk Bank A/S, og indgår i en dansk sambeskatning med Østjydsk Bank A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom, fra og med 1. juli 2012, for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.