

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

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.02.2016

Dirigent

Navn: Flemming Johnsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 87305910
Hjemsted: Mariagerfjord kommune
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

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

Direktion

Flemming Johnsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

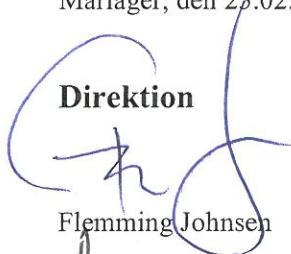
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mariager, den 25.02.2016

Direktion



Flemming Johnsen

Bestyrelse



Knud Timm-Andersen



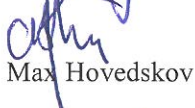
Jens Rasmussen



Poul Iver Damgaard



Bernt Steenstrup Clausen



Max Hovedskov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 for 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 25.02.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

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

Pr. 1.oktober 2015 er det 100 % ejede datterselskab ”Anpartsselskabet af 30.09.2008” afhændet med tab på 1.664.499 kr. til følge.

Resultatet af ordinær drift anses for ikke tilfredsstillende.

Selskabet har tabt mere end 50 % af anpartskapitalen og er således omfattet af selskabslovens § 119. På denne baggrund forventes der i 2016 foretaget en kapitalnedsættelse.

Koncernforhold

Den samlede anpartskapital på 4.000.000 kr., er 100% ejet af Østjydske 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 acontoskat.

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 på anskaffelsestidspunktet.

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 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(17.680)	(23)
Bruttoresultat		(17.680)	(23)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.664.499)	(390)
Andre finansielle indtægter	1	45.241	57
Andre finansielle omkostninger	2	(72)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.637.010)	(356)
Skat af ordinært resultat	3	(0)	(9)
Årets resultat		<u>(1.637.010)</u>	<u>(365)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(1.637.010)	(365)
		<u>(1.637.010)</u>	<u>(365)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		616.304	633
Andre værdipapirer og kapitalandele		485.286	515
Udskudt skat		<u>4.041</u>	<u>4</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>1.105.631</u>	<u>1.152</u>
Anlægsaktiver		<u>1.105.631</u>	<u>1.152</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.553
Andre tilgodehavender		<u>2.085</u>	<u>2</u>
Tilgodehavender		<u>2.085</u>	<u>1.555</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.085</u>	<u>1.555</u>
Aktiver		<u><u>1.107.716</u></u>	<u><u>2.707</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	4.000.000	4.000
Overført overskud eller underskud		(3.061.159)	(1.424)
Egenkapital		<u>938.841</u>	<u>2.576</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		0	119
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>119</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		156.375	0
Anden gæld		12.500	12
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>168.875</u>	<u>12</u>
Gældsforpligtelser		<u>168.875</u>	<u>12</u>
Passiver		<u>1.107.716</u>	<u>2.707</u>
Eventualforpligtelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomhedsk apital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	(1.424.149)	2.575.851
Årets resultat	0	(1.637.010)	(1.637.010)
Egenkapital ultimo	4.000.000	(3.061.159)	938.841

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	44.386	56
Dagsværdireguleringer	855	1
	<u>45.241</u>	<u>57</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	72	0
	<u>72</u>	<u>0</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	0	9
	<u>0</u>	<u>9</u>

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Udskudt skat kr.
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.716.555	525.142	4.041
Afgange	(606.983)	(30.855)	0
Kostpris ultimo	<u>4.109.572</u>	<u>494.287</u>	<u>4.041</u>
Nedskrivninger primo	(4.083.944)	(9.856)	0
Andel af årets resultat	(16.307)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	606.983	855	0
Nedskrivninger ultimo	<u>(3.493.268)</u>	<u>(9.001)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>616.304</u>	<u>485.286</u>	<u>4.041</u>

Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS

	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:	
Anpartsselskabet af 1/1 1989, Mariager	100,00

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
5. Virksomheds- kapital					
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	4.000.000	4.000	4.000	4.000	3.500
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital ultimo	<u>4.000.000</u>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>

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.