

K/S Difko XXXIX (39)

Sønderlandsgade 44, 7500 Holstebro

CVR-nr. 24251047

Årsrapport 2014/15



Godkendt på selskabets generalforsamling den 27. november 2015

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Hoved- og nøgletaloversigt	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraktis	10
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Hovedtal pr. anpart	22

Selskabsoplysninger

Selskab

K/S Difko XXXIX (39)

Sønderlandsgade 44

7500 Holstebro

CVR nr. 24251047

Hjemstedskommune: Holstebro

32. regnskabsår: 01.10.2014 - 30.09.2015

Selskabets komplementar

Kodif XXXIX ApS

Komplementarens bestyrelse

Direktør Poul Christensen

Direktør Thyge C. D. Hansen

Administrator Ib Koch

Forsikringsmægler Allan Lindhardt Olsen

Senior Manager Henning Foldager

Komplementarens direktion

Senior Manager Henning Foldager

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR. nr. 33771231

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015 for K/S Difko XXXIX (39).

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro den 12. november 2015

Komplementarens direktion


Senior Manager Henning Foldager

Bestyrelse


Poul Christensen

formand


Allan Lindhardt Olsen


Thyge C. D. Hansen


Ib Koch


Henning Foldager

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S Difko XXXIX (39)

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Difko XXXIX (39) for regnskabsåret 01.10.2014 - 30.09.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

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. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 12. november 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Torben Aunbøl

statsautoriseret revisor



Jens Lauridsen

statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Resultatopgørelse (t.kr.)					
Nettoomsætning	14.072	13.975	13.837	13.567	14.636
Bruttoresultat	14.072	13.975	13.837	13.567	14.636
Administrationsomkostninger	-725	-697	-789	-730	-946
Resultat før afskrivninger	13.347	13.278	13.048	12.837	13.690
Værdireg. af investeringsejendom, netto	1.404	128	2.395	1.992	6.030
Resultat af ordinær primær drift	14.751	13.406	15.443	14.829	19.720
Øvrige finansielle omkostninger	-923	-988	-1.144	-1.435	-1.458
Regulering og tab, kommanditisttilgodeh.	0	0	0	0	-57
Årets resultat	13.828	12.418	14.299	13.394	18.205
Balance pr. 30.09 (t.kr.)					
Investeringsejendomme	166.900	166.100	165.500	162.900	159.100
Likvide beholdninger	7.393	2.930	6.620	145	143
Tilgodehavender i øvrigt	8	4.496	4.459	4.395	4.531
Aktiver i alt	174.301	173.526	176.579	167.440	163.774
Egenkapital	105.379	100.077	97.591	92.691	101.869
Langfristede gældsforpligtelser	56.913	61.327	64.664	68.255	52.897
Kortfristede gældsforpligtelser	12.009	12.122	14.324	6.494	9.008
Passiver i alt	174.301	173.526	176.579	167.440	163.774
Nøgletal					
Antal anparter	2.350	2.350	2.350	2.350	2.350
Egne anparter	-601	-571	-469	-469	-469
Faktisk antal anparter	1.749	1.779	1.881	1.881	1.881
Resultat pr. faktisk anpart (kr.)	7.906	6.980	7.602	7.121	9.678
Tilbagebetaling/udlodning pr. anpart (kr.)	4.000	4.000	4.000	12.000	21.000
Egenkapital pr. faktisk anpart (kr.)	60.251	56.255	51.883	49.278	54.157
Nettohandelspris pr. anpart (kr.) pr. 30.09 ifølge Dansk OTC A/S	46.000	45.000	43.000	26.000	25.400

Ledelsesberetning

Aktivitet

Selskabets formål er at eje og udleje hotel- og konferencecenter Comwell i Kolding. Driften af Comwell Kolding forestås af lejerer, Comwell Kolding A/S, der er en del af Comwell A/S-koncernen.

Driften af Comwell Kolding A/S har i det forløbne år været tilfredsstillende, og huslejen er betalt i henhold til den indgående lejeaftale.

Selskabet har i 2015 opkøbt 30 egne anparter for i alt 1,5 mio.kr.

Der henvises til note 1 for ledelsens vurdering af regnskabsmæssige skøn og vurderinger.

Udlodning

Som følger af den gode drifts- og likviditetssituation har ledelsen besluttet at indstille en udlodning på 4.000 kr. pr. anpart til godkendelse på selskabets generalforsamling. Udbetalingen forventes at ske primo januar 2016.

Økonomisk udvikling

Årets resultat udviser et overskud på 13.827.478 kr. mod et budgetteret overskud på 14.007.000 kr.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsesberetning - fortsat

Fremtiden:

Ledelsen vil fortsat søge at sikre, at handelsprisen på anparter er fornuftig i forhold til indre værdi.

Det er ledelsens forventning, at selskabet også i de kommende år vil foretage årlige udlodninger, såfremt likviditetssituationen er tilfredsstillende.

Ledelsen forventer for det kommende år et overskud på niveau med indeværende årsresultat.

Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets overskud, 13.827.478 kr., disponeret således:

	2014/2015
	kr.
Overført overskud	<u>13.827.478</u>
	<u>13.827.478</u>
 Til kommanditisterne foreslås udloddet:	
1.749 faktiske anparter af kr. 4.000	<u>6.996.000</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B. Med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er i hovedtræk som følger:

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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:

Nettoomsætning

I nettoomsætning indregnes indtægter fra udleje af selskabets ejendom.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes til administration af selskabet.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Øvrige finansielle

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt låneomkostninger og tab på investortilgodehavender.

Balance:

Investeringsjendomme

Investeringsjendommen måles til dagsværdi, og værdireguleringer indgår i resultatopgørelsen under elementet "Dagsværdiregulering af investeringsejendomme". Opgørelsen af dagsværdien foretages af ledelsen. Investeringsjendommen måles individuelt på baggrund af en afkastbaseret dagsværdi.

Princippet i måling til dagsværdi indebærer, at den enkelts investeringsejendoms forventede nettoindtægt (mulige lejeindtægter fratrukket de til ejendommen knyttede driftomkostninger) for det kommende år kapitaliseres med et til ejendommen fastsat afkastkrav. Afkastkravet til ejendommen fremgår af noten til investeringsejendommen.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Posten indeholder herudover tilgodehavende hos kommanditisterne, der er indregnet til nominel værdi med fradrag af hensættelse til imødegåelse af tab. Ved beregningen af hensættelse til tab foretages der modregning af nettohandelsværdien af anparterne.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele er målt til kostpris.

Egne anparter

Køb og salg af samt indskud og tilbagebetalinger på egne anparter indregnes direkte på egenkapitalen.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter er målt til dagsværdi, og ændringer i målingen indgår i resultatopgørelsen under elementet "Dagsværdiregulering af investeringsejendomme".

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre finansielle

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

Forslag til udlodning for regnskabsåret

Forslag til udlodning til faktiske anparter for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse.

Skat

Der afsættes ikke skat i årsrapporten, idet selskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultat før værdiregulering, reguleret for finansiering fra kommanditisterne og ændring i øvrige nettoaktiver.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter køb og salg af egne anparter, optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapir med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Nettoomsætning		14.071.945	13.975.407
Bruttoresultat		14.071.945	13.975.407
Administrationsomkostninger	2	-725.201	-696.863
Resultat før afskrivninger		13.346.744	13.278.544
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	3	1.403.903	128.317
Resultat af ordinær primær drift		14.750.647	13.406.861
Øvrige finansielle omkostninger	4	-923.169	-988.007
Ordinært resultat		13.827.478	12.418.854
Årets resultat		13.827.478	12.418.854

Resultatdisponeringen fremgår af ledelsesberetningen.

Balance pr. 30.09

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aktiver			
Investeringsejendomme	5	166.900.000	166.100.000
Materielle anlægsaktiver i alt		166.900.000	166.100.000
		166.900.000	166.100.000
Andre tilgodehavender	6	7.666	4.495.558
Andre værdipapirer og kapitalandele		470	470
Likvide beholdninger		7.393.353	2.930.292
Omsætningsaktiver i alt		7.401.489	7.426.320
Aktiver i alt		174.301.489	173.526.320
Passiver			
Virksomhedskapital	7	30.550.000	30.550.000
Overført overskud eller underskud	8	74.828.983	69.527.505
Egenkapital i alt		105.378.983	100.077.505
Langfristet gæld til realkreditinstitutter	9	56.913.366	61.327.075
Langfristede gældsforpligtelser i alt		56.913.366	61.327.075
Gæld til realkreditinstitutter	9	3.815.713	3.799.660
Leverandører af varer og tjenesteydelser (kortfristede)	10	1.197.427	1.206.080
Udlodning		6.996.000	7.116.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		12.009.140	12.121.740
Gældsforpligtelser i alt		68.922.506	73.448.815
Passiver i alt		174.301.489	173.526.320
Pantsætninger og eventualforpligtelser	11		

Pengestrømsopgørelse

	2014/15	2013/14
Resultat før afskrivninger	13.346.744	13.278.544
Ændring i nettoaktiver	4.472.238	-7.717
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.818.982	13.270.827
Finansielle omkostninger ekskl. kommanditister	-923.169	-988.008
Pengestrømme fra ordinær drift	16.895.813	12.282.819
Finansieringsaktiviteter		
Optagelse af/afdrag på lang gæld	-3.793.753	-3.763.994
Indbetaling fra kommanditister	7.001	7.749
Køb af egne anpartar	-1.530.000	-4.692.000
Tilbagebetaling til kommanditister	-7.116.000	-7.524.000
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-12.432.752	-15.972.245
Årets likviditetsvirkning	4.463.061	-3.689.426
Likvide midler 01.10	2.930.292	6.619.718
Likvide midler 30.09	7.393.353	2.930.292
Som består af:		
Likvide beholdninger	7.393.353	2.930.292
	7.393.353	2.930.292

Noter

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretager ledelsen sammen med selskabets administrator en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger for indregning og værdiansættelse af selskabets aktiver og forpligtelser. Den negative udvikling på finans- og ejendomsmarkederne medfører, at der fortsat er større end normal usikkerhed knyttet til værdiansættelse af aktiver.

Vurderingen af ejendommens dagsværdi er fastlagt af selskabets ledelse sammen med selskabets administrator ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder.

Ejendomsmarkedet har det seneste år været nogenlunde uændret. Ledelsen har derfor besluttet af fastholde værdiansættelsen af ejendommen til et uændret afkastkrav på 8,25%

Konsekvenserne af ændring i ejendomsinvestorers krav til afkastprocent på ejendommen er illustreret i skemaet nedenfor. Såfremt investorers krav til årligt afkast af investeringen stiger, medfører det, at investor vil give en lavere pris for ejendommen. Omvendt stiger værdien, såfremt investorers krav til afkast falder.

Afkastkrav	Værdi af ejendommen (kr.)	Egenkapital faktiske anparter (kr.)
7,75%	177.700.000	66.426
8,25%	166.900.000	60.251
8,75%	157.400.000	54.819

Egenkapitalen udgør 105.378.983 kr. pr. 30.09.2015, svarende til 60.251 kr. pr. anpart (reguleret for egne anparter).

Valuta og renterisici

Selskabet har optaget realkreditlån som F5 rentetilpasningslån for 25,5 mio. kr. med fast rente på 2,0121% inkl. bidrag frem til 1. april 2017 og restløbetid på ca. 16 år og F5 rentetilpasningslån med en restgæld på 33,5 mio. kr. med fast rente på 1,1222% inkl. bidrag frem til 1. april 2020 og restløbetid på ca. 13 år.

Noter

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
2 Administrationsomkostninger		
Administrationsvederlag	378.740	376.167
Bestyrelsesvederlag	99.000	91.000
Direktionshonorar	45.000	45.000
Revision	46.000	41.500
Porto m.v.	12.827	8.415
Møder og rejser	91.171	90.462
Diverse administrationsomkostninger	52.463	44.319
	<u>725.201</u>	<u>696.863</u>
3 Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		
Værdiregulering af ejendomme	800.000	600.000
Værdiregulering af prioritetsgæld	603.903	-471.683
	<u>1.403.903</u>	<u>128.317</u>
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Kommanditisttilgodehavender	0	4
Finansielle indtægter i alt	<u>0</u>	<u>4</u>
Renter, prioritetsgæld	-911.566	-970.840
Kassekredit m.v.	0	-2.584
Bankgebyr	-18.603	-15.609
Kursregulering prioritetsgæld	0	0
Konstaterede tab på kommanditisttilgodehavender	7.000	1.022
Finansielle omkostninger i alt	<u>-923.169</u>	<u>-988.011</u>
	<u>-923.169</u>	<u>-988.007</u>

Noter

		<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
5	Investeringsjendomme		
	Skovbrynet 1		
	Kostpris 01.10	156.890.443	156.890.443
	Kostpris 30.09	<u>156.890.443</u>	<u>156.890.443</u>
	Værdiregulering 01.10	9.209.557	8.609.557
	Årets værdiregulering	800.000	600.000
	Værdiregulering 30.09	<u>10.009.557</u>	<u>9.209.557</u>
	Regnskabsmæssig værdi 30.09	<u>166.900.000</u>	<u>166.100.000</u>
	Anvendt afkastprocent ved værdiberegning	8,25	8,25
	Samlet ejendomsværdi pr. 01.10.2014 er 122.000.000 kr. (kontant), heraf grundværdi 15.663.600 kr.		
6	Andre tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos kommanditister	91.978	
	Hensættelse til imødegåelse af tab	-91.978	0
	(Hele tilgodehavendet er forfalden)		0
	Debitorer	0	4.488.642
	Mellemregning Intrum	7.666	6.916
		<u>7.666</u>	<u>4.495.558</u>

Noter

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
7 Virksomhedskapital		
2.350 kommanditanparter a 50.000 kr.	<u>117.500.000</u>	<u>117.500.000</u>
Tilbagebetalt kapital:		
Saldo 01.10	-86.950.000	-86.950.000
Tilbagebetalt i årets løb	0	0
Saldo 30.09	<u>-86.950.000</u>	<u>-86.950.000</u>
2.350 kommanditanparter a 13.000 kr.	<u>30.550.000</u>	<u>30.550.000</u>
Den hertil svarende stamkapital udgør		
2.350 kommanditistanparter a 50.000 kr.	<u>117.500.000</u>	

På grundlag af de foretagne nedskrivninger på tilgodehavende hos kommanditister på 91.978 kr., jf. note 7, og egne anparter, kan en tilsvarende nedskrivning af resthæftelsen beregnes til ca. 22,2 mio. kr.

Selskabets beholdning af egne anparter udgør 601 stk., svarende til 25,57% af stamkapitalen.

Noter

	2014/15	2013/14
8 Overført overskud eller underskud		
Saldo 01.10	147.394.047	135.507.193
Udlodning og tilbagebetaling af stamkapital egne anparter	2.404.000	4.160.000
Køb af egne anparter	-1.530.000	-4.692.000
Overført, jf. resultatdisponeringen	13.827.478	12.418.854
Saldo 30.09	162.095.525	147.394.047
Kursreguleringer		
Danske obligationer:		
Saldo 01.10	12.957.609	12.957.609
Udenlandske obligationer:		
Saldo 01.10	2.927.282	2.927.282
Finanslån:		
Saldo 01.10	-11.501.433	-11.501.433
Saldo 30.09	4.383.458	4.383.458
Udlodninger		
Saldo 01.10	-82.250.000	-72.850.000
Årets udlodning	-9.400.000	-9.400.000
Saldo 30.09	-91.650.000	-82.250.000
	74.828.983	69.527.505
9 Langfristet gæld til realkreditinstitutter		
Nykredit, tilpasningslån opr. 42.382.000 kr.	33.561.106	35.978.256
Nykredit, tilpasningslån opr. 30.000.000 kr.	25.522.041	26.898.643
Kursregulering	1.645.932	2.249.836
	60.729.079	65.126.735
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.815.713	-3.799.660
	56.913.366	61.327.075
Efter 5 år eller senere forfalder	39.702.506	43.601.110
Nominel restgæld udgør	59.083.147	62.876.898

Noter

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
10 Leverandører af varer og tjenesteydelser (kortfristede)		
Skyldig merværdiafgift	849.650	881.638
Revisionshonorar	45.000	41.500
Lejedesposita	2.813	2.813
Øvrige skyldige omkostninger	299.964	280.129
	<u>1.197.427</u>	<u>1.206.080</u>

11 Pantsætninger og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for kassekredit, maks. 2 mio. kr., er deponeret 47.307 t. kr. ejerpantebrev med pant i hotelejendom, samt kommanditisternes forpligtelser til at foretage indbetalinger i overensstemmelse med tegningsaftaler. P.t. en resthæftelse på 86.950 t.kr.

Herudover er sædvanlig pant for realkreditinstitutter i selskabets ejendom.

Derudover er der ingen andre pantsætninger.

Eventualforpligtelser

Ingen.

Hovedtal pr. anpart (1/2350)

	2015 kr.	2014 kr.
Udvikling i egenkapital		
Regnskabsmæssig egenkapital, primo	42.586	41.528
Udlodning/kontant tilbagebetaling	-4.000	-4.000
Tilbagebetaling egne anparter	1.023	1.770
Køb af egne anparter	-651	-1.997
Årets resultat	5.884	5.285
Regnskabsmæssig egenkapital, ultimo	44.842	42.586
Regnskabsmæssig egenkapital, ultimo reguleret for egne anparter	60.251	56.255
Regnskabsmæssig værdi af ejendomme	71.021	70.681
Resthæftelse	37.000	37.000
Skattemæssig opgørelse		
Resultat før afskrivninger	5.679	5.650
Resultat egne anparter	960	745
Vedligeholdelse anset for forbedring	0	0
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0	0
Ikke fradragsberettigede låneomkostninger	0	0
Renteindtægter	0	0
Renteudgifter	-396	-421
Korrektion tab tilgodehavende hos kommanditister	0	0
Skattepligtigt resultat før skattemæssige afskrivninger	6.243	5.974