

**Drachmann Ejendomme ApS
Højsgårds Alle 27
2900 Hellerup**

CVR-nr: 19 98 60 04

**ÅRSRAPPORT
1. juli 2012 - 30. juni 2013**

(16. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17/12 2013

Ole Drachmann
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab 1. juli 2012 - 30. juni 2013

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for Drachmann Ejendomme ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 17 / 12 2013

Direktion

Ole Drachmann

Revision af årsregnskab

Selskabet opfylder bestemmelserne i årsregnskabslovens § 135 og har derved mulighed for at aflægge et ikke revideret årsregnskab. Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at selskabets årsregnskab fremover ikke revideres.

Dirigentens noteringer

Generalforsamlingen har dags dato behandlet og godkendt ledelsens forslag om at undlade revision.

Hellerup, den 17 / 12 2013

Dirigent

Ole Drachmann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af Drachmann Ejendomme ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Drachmann Ejendomme ApS for perioden 1. juli 2012 - 30. juni 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 selskabets 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 selskabets 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabets note 1 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der opnås en forlængelse af afdragsfriheden på selskabets prioritetsgæld. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med kreditinstituttet. Disse forhandlinger er indtil videre endt uden resultat. Ledelsen har ikke kunnet sandsynliggøre, at afdragsfriheden kan forlænges, og vi er derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2012 - 30. juni 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Erklæring 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.

Korsør, den 17 / 12 2013

HE Revision
Registreret Revisionsanpartsselskab

Henrik Eriksen
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Drachmann Ejendomme ApS Højsgårds Alle 27 2900 Hellerup
	E-mail: od@drark.dk
	CVR-nr.: 19 98 60 04
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Ole Drachmann
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K
Revisor	HE Revision Registreret Revisionsanpartsselskab Strandvej 43, 1. th. 4220 Korsør

LEDELSESBERETNING

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter har bestået i at eje og udleje tre ejerlejligheder i hhv. København og Espergærde.

Usædvanlige forhold

Selskabet har tidligere fungeret som holdingselskab for et helejet datterselskab, og dertil har selskabet ejet 20 % af aktiekapitalen i en arkitektvirksomhed. Aktierne i arkitektvirksomheden er blevet annulleret i regnskabsåret, hvorfor denne aktiepost er tabt. Det helejede datterselskab, som ejede og udlejede tre ejerlejligheder, blev truet på sin overlevelse, hvorfor de tre lejligheder blev handlet over til selskabet. Herefter er datterselskabet kommet under konkursbehandling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at der kan opnås yderligere afdragsfrihed på selskabets realkreditgæld. Jeg forventer, at dette vil ske. Jeg henviser til note 1 i årsregnskabet.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Hvis der kan opnås yderligere afdragsfrihed for selskabets nyligt erhvervede realkreditgæld, forventer ledelsen et resultat for 2013/14 tæt på kr. 0.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Drachmann Ejendomme ApS for 2012/13 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investerings ejendommens driftsomkostninger

Investerings ejendommens driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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 godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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 poster direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investerings ejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investerings ejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervs ejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendommene divideret med investeringsejendommenes regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Selskabsskat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettorealisation sværdi.

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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. JULI 2012 - 30. JUNI 2013

	2012/13 kr.	2011/12 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE	221.839	70
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-118
Andre finansielle indtægter	1.685	-14
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-12.427	0
Andre finansielle omkostninger	-1.818.666	-196
RESULTAT FØR SKAT	-1.607.569	-258
ÅRETS RESULTAT	-1.607.569	-258
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-489.597	-218
Overført resultat	-1.117.972	-40
DISPONERET I ALT	-1.607.569	-258

BALANCE PR. 30. JUNI 2013
AKTIVER

	2013 kr.	2012 tkr.
2 Grunde og bygninger	7.908.199	0
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
Materielle anlægsaktiver	7.908.199	0
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	717
Finansielle anlægsaktiver	0	717
ANLÆGSAKTIVER	7.908.199	717
5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
Andre tilgodehavender	237.864	1.218
Periodeafgrænsningsposter	2.230	0
Tilgodehavender	240.094	1.218
Likvide beholdninger	0	1
OMSÆTNINGSAKTIVER	240.094	1.219
AKTIVER	8.148.293	1.936

BALANCE PR. 30. JUNI 2013
PASSIVER

	2013 kr.	2012 tkr.
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	489
Overført resultat	-19.297	1.099
6 EGENKAPITAL	105.703	1.713
Prioritetsgæld	3.708.178	0
Kreditinstitutter	349.838	0
Deposita	104.400	0
7 Langfristede gældsforpligtelser	4.162.416	0
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	65.398	0
Kreditinstitutter	3.476.106	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.800	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	51.797	12
Anden gæld	15.498	14
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	260.575	197
Kortfristede gældsforpligtelser	3.880.174	223
GÆLDSFORPLIGTELSE	8.042.590	223
PASSIVER	8.148.293	1.936

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

NOTER

2012/13	2011/12
kr.	tkr.

1 Usikkerhed om fortsat drift

Der er væsentlig usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift, idet afdragsfriheden på selskabets prioritetsgæld udløber januar 2014 og januar 2015. Den likviditetspåvirkning, selskabet vil opleve ved at skulle afdrage på den langfristede gæld, overstiger selskabets likvide muligheder. Der pågår forhandlinger med kreditinstitut, som er hæmmet af rådgivers sygdom. Det bedømmes, at som følge af de stigende ejendomspriser i hovedstadsområdet er det overvejende sandsynligt, at der kan ske en omprioritering af selskabets ejendomme, hvorved der opnås en ny periode på 10 år med afdragsfrihed. Årsregnskabet er derfor udarbejdet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

2 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris, primo	0	196.165
Tilgang i årets løb	7.908.199	0
Afgang i årets løb	0	-196.165
Kostpris 30. juni 2013	7.908.199	0
Af-/nedskrivninger, primo	0	-196.165
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	196.165
Materielle anlægsaktiver i alt	7.908.199	0

NOTER

	2013 kr.	2012 tkr.
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	125.000	125
Kostpris 30. juni 2013	125.000	125
Op- og nedskrivninger primo	-125.000	-125
Op- og nedskrivninger 30. juni 2013	-125.000	-125
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013	0	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Casadra ApS u/konkurs	100 %	0	0

NOTER

	2013 kr.	2012 tkr.
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris, primo	104.167	104
Afgang i årets løb	-104.167	0
Kostpris 30. juni 2013	0	104
Op- og nedskrivninger primo	619.225	832
Årets resultatandele	0	-195
Kapitalregulering i perioden	0	81
Af-/nedskrivninger, primo	-4.628	0
Udloddet udbytte	0	-100
Årets af-/nedskrivninger	0	-5
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	-614.597	0
Op- og nedskrivninger 30. juni 2013	0	613
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013	0	717
5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.612.310	1.600
Hensat til forventet tab	-1.612.310	-1.600
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	0	0

NOTER

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
6 Egenkapital			
Virksomhedskapital	125.000	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	489.597	-489.597	0
Overført resultat	1.098.675	-1.117.972	-19.297
	<u>1.713.272</u>	<u>-1.607.569</u>	<u>105.703</u>

	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
7 Langfristede gældsforpligtelser			
Prioritetsgæld	3.766.000	57.822	3.048.656
Kreditinstitutter	357.414	7.576	313.916
Deposita	104.400	0	0
	<u>4.227.814</u>	<u>65.398</u>	<u>3.362.572</u>

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpandebrev, kr. 500.000 i en af selskabets ejendomme, som i årsregnskabet er indregnet med kr. 2.650.000. Dertil har kreditforeningen pant for restgælden kr. 2.206.000. Yderligere er der i ejendommen lyst hæftelser for ejerforeningen på kr. 39.000.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpandebrev, kr. 500.000 i en af selskabets ejendomme, som i årsregnskabet er indregnet med kr. 2.450.000. Dertil har kreditforeningen og private panthavere pant for restgælden kr. 1.9174.414. Yderligere er der i ejendommen lyst hæftelser for ejerforeningen på kr. 39.000.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpandebrev, kr. 3.400.000 i en af selskabets ejendomme, som i årsregnskabet er indregnet med kr. 2.800.000.