

**Forvaltningsselskabet af 25. oktober
1978 ApS
CVR-nr. 87305910**

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.02.2015

Dirigent

Navn: Flemming Johnsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2014	8
Balance pr. 31.12.2014	9
Egenkapitalopgørelse for 2014	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 87305910
Hjemsted: Mariagerfjord kommune
Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Bestyrelse

Knud Timm-Andersen
Jens Rasmussen
Jan Nordstrøm
Bernt Steenstrup Clausen
Max 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 01.01.2014 - 31.12.2014 for Forvaltningsselskabet af 25. oktober 1978 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

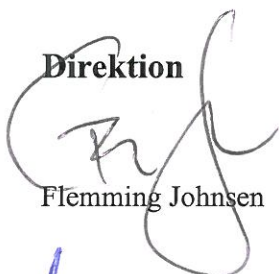
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

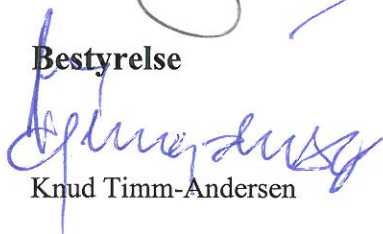
Mariager, den 25.02.2015

Direktion

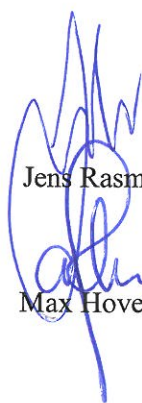


Flemming Johnsen

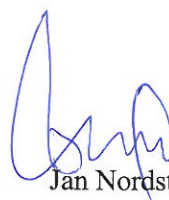
Bestyrelse



Knud Timm-Andersen



Jens Rasmussen



Jan Nordstrøm



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 01.01.2014 - 31.12.2014, 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. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 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 25.02.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



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 ikke tilfredsstillende.

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 med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undlad 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.

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der ikke er finansielle aktiver

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der ikke er finansielle aktiver, omfatter nedskrivninger ud over sædvanlige nedskrivninger.

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 finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(22.566)	(91)
Bruttoresultat		(22.566)	(91)
Nedskrivning af ikke-finansielle omsætningsaktiver		0	(800)
Driftsresultat		(22.566)	(891)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(390.458)	(495)
Andre finansielle indtægter	1	57.551	50
Andre finansielle omkostninger	2	0	(12)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(355.473)	(1.348)
Skat af ordinært resultat	3	(9.178)	13
Årets resultat		<u>(364.651)</u>	<u>(1.335)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(364.651)</u>	<u>(1.335)</u>
		<u>(364.651)</u>	<u>(1.335)</u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		632.611	904
Andre værdipapirer og kapitalandele		515.286	601
Udskudt skat		4.041	13
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>1.151.938</u>	<u>1.518</u>
Anlægsaktiver		<u>1.151.938</u>	<u>1.518</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.553.300	1.430
Andre tilgodehavender		2.217	3
Tilgodehavender		<u>1.555.517</u>	<u>1.432</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.555.517</u>	<u>1.432</u>
Aktiver		<u><u>2.707.455</u></u>	<u><u>2.951</u></u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	4.000.000	4.000
Overført overskud eller underskud		(1.424.149)	(1.059)
Egenkapital		<u>2.575.851</u>	<u>2.941</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		119.104	0
Hensatte forpligtelser		<u>119.104</u>	<u>0</u>
Anden gæld		12.500	10
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>12.500</u>	<u>10</u>
Gældsforpligtelser		<u>12.500</u>	<u>10</u>
Passiver		<u>2.707.455</u>	<u>2.951</u>
Eventualforpligtelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksomhedsk apital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	(1.059.498)	2.940.502
Årets resultat	0	(364.651)	(364.651)
Egenkapital ultimo	4.000.000	(1.424.149)	2.575.851

Noter

	2014 kr.	2013 t.kr.	
1. Andre finansielle indtægter			
Renteindtægter i øvrigt	56.760	48	
Dagsværdireguleringer	791	2	
	<u>57.551</u>	<u>50</u>	
2. Andre finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	12	
	<u>0</u>	<u>12</u>	
3. Skat af ordinært resultat			
Ændring af udskudt skat	9.178	(13)	
	<u>9.178</u>	<u>(13)</u>	
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.716.555	611.631	13.219
Afgange	0	(86.489)	(9.178)
Kostpris ultimo	<u>4.716.555</u>	<u>525.142</u>	<u>4.041</u>
Nedskrivninger primo	(3.812.590)	(10.647)	0
Andel af årets resultat	(390.458)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	119.104	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	791	0
Nedskrivninger ultimo	<u>(4.083.944)</u>	<u>(9.856)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>632.611</u>	<u>515.286</u>	<u>4.041</u>

	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:	
Anpartsselskabet af 1/1 1989, Mariager	100,00
Anpartsselskabet af 30.06.2008, Mariager	100,00

	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 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>500</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.