



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

EJENDOMSELSKABET AF 02.07 2009 APS

ÅRSRAPPORT

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. juli 2015

Uffe Jakobsen

CVR-NR. 32 27 00 93

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 2 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 4-5 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 6 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 7-8 |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10 |
| Noter..... | 11-12 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | Ejendomsselskabet af 02.07 2009 ApS Rymarksvej 6 8240 Risskov |
| | CVR-nr.: 32 27 00 93 Stiftet: 1. maj 2009 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Bjarne Rasmussen Uffe Lunding Jakobsen |
| Direktion | Uffe Lunding Jakobsen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C |
| Pengeinstitut | Alm. Brand Bank Midtermolen 7 2100 København Ø |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for Ejendomsselskabet af 02.07 2009 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 3. juli 2015

Direktion

Uffe Lunding Jakobsen

Bestyrelse

Bjarne Rasmussen

Uffe Lunding Jakobsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Ejendomsselskabet af 02.07 2009 ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet af 02.07 2009 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 afkræftende konklusion.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Der er forfaldne ej betalte renter på gæld i ejendommen på i alt 2.614 tkr. og herudover er der forfaldne afdrag på gæld i ejendommen på i alt 2.175 tkr. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med långiver. Disse forhandlinger har indtil nu ikke givet et positivt resultat og likviditeten er således ikke sikret i længere tid fremover. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Vi tager endvidere forbehold for værdiansættelsen af selskabets ejendom, der i henhold til regnskabspraksis skal opgøres til dagsværdi. I årsrapporten er ejendommen indregnet til 11.480 tkr. Der har ikke været indtægter på ejendommen i perioden 2012-2014, og det er ikke, dags dato, lykkedes at indgå hverken lejekontrakter eller salgsaftaler om delvis eller fuld salg af ejendommen.

Vi tager endvidere forbehold for værdiansættelsen af gæld tilknyttet selskabets ejendom, der i henhold til regnskabspraksis skal opgøres til dagsværdi. I årsrapporten fremgår gæld i ejendommen, inklusiv forfaldne ej betalte afdrag, til samlet 35.190 tkr. Vi har ikke modtaget dokumentation for denne værdi, og der er ikke et velfungerende marked hvor værdien af denne type pantebrevsgæld kan verificeres. Vi vurderer det som usandsynligt at dagsværdien er 35.190 tkr., når aktivet hvori der er sikkerhed for pantebrevene ved statusdagen udgør 11.480 tkr., og denne værdi er der endvidere taget forbehold for.

Vi tager endvidere forbehold for fuldstændigheden af anden gæld. Vi har ved vores revision ikke opnået begrundet overbevisning om, at alle gældsposter er medtaget.

Vi tager ligeledes forbehold for værdiansættelsen af andre tilgodehavender 309 tkr., da vi ikke ved vor revision har opnået en begrundet overbevisning om værdien af andre tilgodehavender.

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. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsregnskabet.

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 3. juli 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Niels Balshøj
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ejendommens værdi er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden. Prioritetsgæld og anden gæld vedrørende investeringsejendommene måles til dagsværdi.

I den udstrækning markedsrenter ændrer sig og en investors rentekrav ændres, eller ejendommens forhold i øvrigt ændres, kan ejendommens værdi tilsvarende ændre sig. Ligeledes med den prioritetsgæld og anden gæld der er tilknyttet ejendommen og som måles til dagsværdi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Der er forfaldne ej betalte renter på gæld i ejendommen på i alt 2.614 tkr. og herudover er der forfaldne afdrag på gæld i ejendommen på i alt 2.175 tkr. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med långiver. Disse forhandlinger har indtil nu ikke givet et positivt resultat og likviditeten er således ikke sikret i længere tid fremover. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ejendomsselskabet af 02.07 2009 ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 regnskabspost nedenfor.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Huslejeindtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Eksterne omkostninger omfatter ejendomsomkostninger og administration. Oprævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien er baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model. Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden.

Ved anvendelsen af en afkastbaseret model opgøres værdien på basis af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat forrentningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes prioritetsgæld og andre finansielle forpligtelser vedrørende investeringsejendomme til dagsværdi, der svarer til lånets kontantværdi på årsafslutningstidspunktet. Kursreguleringen af gældsforpligtelserne indregnes i resultatopgørelsen.

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2014 kr. | 2013 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| BRUTTOTAB..... | | -741.155 | -803.590 |
| Andre driftsomkostninger..... | 1 | -7.810.787 | 0 |
| Værdiregulering af investeringsejendomme..... | | 3.690.159 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT | | -4.861.783 | -803.590 |
| Finansielle indtægter..... | | 1.131 | 0 |
| Finansielle omkostninger..... | | -785.317 | -1.100.248 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -5.645.969 | -1.903.838 |
| Skat af årets resultat..... | | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | | -5.645.969 | -1.903.838 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Anvendt af tidligere års overskud..... | | -5.645.969 | -1.903.838 |
| I ALT..... | | -5.645.969 | -1.903.838 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2014 kr. | 2013 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger..... | | 11.480.000 | 20.400.000 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 2 | 11.480.000 | 20.400.000 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 11.480.000 | 20.400.000 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 87.066 | 136.637 |
| Andre tilgodehavender..... | | 309.303 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 396.369 | 136.637 |
| Likvider..... | | 5.001.130 | 0 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 5.397.499 | 136.637 |
| AKTIVER..... | | 16.877.499 | 20.536.637 |
| PASSIVER | | | |
| Anpartskapital..... | | 125.000 | 125.000 |
| Overført overskud..... | | -24.168.559 | -18.522.590 |
| EGENKAPITAL..... | 3 | -24.043.559 | -18.397.590 |
| Pantebreve..... | | 35.189.568 | 35.189.568 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 4 | 35.189.568 | 35.189.568 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 2.146.393 | 1.031.758 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 65.105 | 65.105 |
| Anden gæld..... | | 3.471.055 | 2.647.796 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 48.937 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 5.731.490 | 3.744.659 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 40.921.058 | 38.934.227 |
| PASSIVER..... | | 16.877.499 | 20.536.637 |
| Eventualposter mv. | 5 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 6 | | |
| Usikkerhed ved going concern | 7 | | |

NOTER

| | 2014 kr. | 2013 kr. | Note |
|---|------------------------|--------------------------|--------------------|
| Andre driftsomkostninger | | | 1 |
| Materielle anlægsaktiver | | | 2 |
| | | Grunde og bygninger | |
| Kostpris 1. januar 2014..... | | 37.830.477 | |
| Afgang..... | | -12.610.159 | |
| Kostpris 31. december 2014..... | | 25.220.318 | |
| Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2014..... | | -17.430.477 | |
| Værdireguleringer solgte aktiver..... | | 3.690.159 | |
| Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2014..... | | -13.740.318 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014..... | | 11.480.000 | |
| Egenkapital | | | 3 |
| | Anpartskapital | Overført overskud | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2014..... | 125.000 | -18.522.590 | -18.397.590 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | -5.645.969 | -5.645.969 |
| Egenkapital 31. december 2014..... | 125.000 | -24.168.559 | -24.043.559 |
| Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år. | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | 4 |
| | 1/1 2014 gæld i alt | 31/12 2014 gæld i alt | Afdrag næste år |
| Pantebreve..... | 35.189.568 | 35.189.568 | 0 |
| | 35.189.568 | 35.189.568 | 0 |
| Eventualposter mv. | | | 5 |
| Selskabet har et udskudt skatteaktiv, som ikke er afsat i årsrapporten, da det ikke forventes at dette vil kunne udnyttes i de kommende år. | | | |
| <i>Hæftelse i sambeskatningen</i> | | | |
| Selskabet hæfter solidarisk med modervirksomhed Savværksvej 2 ApS og søstervirksomhed Ejendomsselskabet af 14.10.2009 ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatte som udbytteskat og royaltyskat. | | | |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Savværksvej 2 ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen. | | | |

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****6**

Til sikkerhed for pantebrevsgæld 35.200 tkr., er der givet pant i ovenstående Investeringsejendom hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør 13.600 tkr.

Usikkerhed ved going concern**7**

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet. Der er forfaldne ej betalte renter på gæld i ejendommen på i alt 2.614 tkr. og herudover er der forfaldne afdrag på gæld i ejendommen på i alt 2.175 tkr. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med långiver. Disse forhandlinger har indtil nu ikke givet et positivt resultat og likviditeten er således ikke sikret i længere tid fremover. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.