

Ejendomsselskabet Bertel Nielsen A/S

Ved Bølgen 13, 4.tv., 7100 Vejle
CVR-nr. 12 82 94 42

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.09.16

Palle Buhl Jørgensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 16
Noter	17 - 21

Selskabet

Ejendomsselskabet Bertel Nielsen A/S
Ved Bølgen 13, 4.tv.
7100 Vejle
Hjemsted: Vejle
CVR-nr.: 12 82 94 42

Bestyrelse

Finn Bach, formand
Brian Sønderby Pedersen
Bertel Dybdal Nielsen
Lene Christensen
Bente Dybdal Bundgaard
Henrik Dybdal Daugaard Nielsen
Lars Peter Bache
Palle Buhl Jørgensen

Direktion

Bertel Dybdal Nielsen
Lars Peter Bache

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank
Spar Nord Bank
Nykredit Bank

Dattervirksomheder

BN Invest Vejle ApS, Vejle
Bølgen A/S, Vejle

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Ejendomsselskabet Bertel Nielsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 24. august 2016

Direktionen

Bertel Dybdal Nielsen

Lars Peter Bache

Bestyrelsen

Finn Bach
Formand

Brian Sønderby Pedersen

Bertel Dybdal Nielsen

Lene Christensen

Bente Dybdal Bundgaard

Henrik Dybdal Daugaard Nielsen

Lars Peter Bache

Palle Buhl Jørgensen

Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet Bertel Nielsen A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Bertel Nielsen A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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 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. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 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.

Viborg, den 24. august 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter:

Selskabets formål er udlejning, erhvervelse, opførelse, udnyttelse og finansiering af fast ejendom.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Udlejningsprocenten ligger fortsat højt. Der er stor efterspørgsel efter lejligheder i Vejle. Selskabets ejendomme og lejligheder er meget attraktive og eftertragtet. Der bliver løbende investeret mange penge i forbedring og vedligeholdelse i stort set alle selskabets ejendomme for at bibeholde det høje niveau. Vi oplever fortsat at interessen og efterspørgslen efter selskabets lejemål er stor, og den lave tomgang er en medvirkende årsag til det fine resultat.

Selskabets aktiviteter er fortsat påvirket af aktiviteterne i datterselskaberne BN Invest ApS og Bølgen A/S.

BN Invest ApS har en fin indtjening.

Bølgen A/S påvirker negativt på samme niveau som tidligere, hvilket er helt som forventet. Opførelsen af Bølgen forløber planmæssigt. Vejles nye varetegn betyder at tage form. Det bliver mega flot. I løbet af efteråret 2016 ventes råhuset til Bølge 3-4-5 at være færdigmonteret, og i første omgang vil Bølge 3 blive apteret. I slutningen af 2016, starten af 2017 starter salget af de attraktive lejligheder i Bølge 3. Stor set alle lejligheder i Bølge 1 og 2 er solgt. Der henvises i øvrigt til årsberetningen for Bølgen A/S.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

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

Forventet udvikling.

Resultatet for 2016/17 forventes at ligge omkring kr. 13 mio. før skat og knap kr. 10 mio. efter skat.

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
	20.790.239	20.962.938
Bruttofortjeneste		
1 Personaleomkostninger	-3.889.740	-4.041.586
	16.900.499	16.921.352
Resultat før af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-24.367	-11.585
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	5.023.753	755.154
Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme	-850.926	940.456
	21.048.959	18.605.377
Resultat af primær drift		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.606.884	-3.198.737
2 Andre finansielle indtægter	4.261.091	3.772.398
3 Andre finansielle omkostninger	-5.175.935	-6.026.060
	17.527.231	13.152.978
Resultat før skat		
4 Skat af årets resultat	-4.291.465	-3.858.228
	13.235.766	9.294.750
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	13.235.766	9.294.750
I alt	13.235.766	9.294.750

AKTIVER		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
	Investeringsejendomme	350.201.681	340.405.049
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	97.221	11.588
5	Materielle anlægsaktiver i alt	350.298.902	340.416.637
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	29.547.008	34.153.892
	Andre værdipapirer og kapitalandele	302.500	422.272
	Finansielle anlægsaktiver i alt	29.849.508	34.576.164
	Anlægsaktiver i alt	380.148.410	374.992.801
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	281.453	136.918
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	77.891.757	65.567.143
	Andre tilgodehavender	1.880.925	57.285
	Periodeafgrænsningsposter	0	154.495
	Tilgodehavender i alt	80.054.135	65.915.841
	Likvide beholdninger	50.031	13.041
	Omsætningsaktiver i alt	80.104.166	65.928.882
	Aktiver i alt	460.252.576	440.921.683

	30.06.16	30.06.15
	DKK	DKK
PASSIVER		
Note		
Selskabskapital	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	119.307.771	107.744.581
7 Egenkapital i alt	121.307.771	109.744.581
Hensættelser til udskudt skat	39.417.000	38.458.000
Hensatte forpligtelser i alt	39.417.000	38.458.000
Ansvarlig lånekapital mv.	21.597.904	16.665.586
Gæld til realkreditinstitutter	212.330.677	215.740.355
8 Langfristede gældsforpligtelser i alt	233.928.581	232.405.941
8 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.770.847	3.725.217
Gæld til kreditinstitutter	26.437.725	21.684.209
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.008.656	447.670
Gæld til tilknyttede virksomheder	13.490.945	12.926.399
Selskabsskat	3.693.768	3.143.487
Anden gæld	16.122.933	18.386.179
Periodeafgrænsningsposter	74.350	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	65.599.224	60.313.161
Gældsforpligtelser i alt	299.527.805	292.719.102
Passiver i alt	460.252.576	440.921.683

9 Eventualforpligtelser

10 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videre salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af det forventede, fremtidige løbende driftsafkast af ejendommen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Langfristede gældsforpligtelser til finansiering af investeringsejendomme måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles efterfølgende til dagsværdi, der fastsættes ud fra kursværdien på balancedagen. Dagsværdiregulering af gælden indregnes i resultatopgørelsen.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	3.236.856	3.365.938
Pensioner	480.460	493.029
Andre omkostninger til social sikring	95.198	91.689
Personalemkostninger i øvrigt	77.226	90.930
I alt	3.889.740	4.041.586

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	4.041.678	3.664.357
Øvrige finansielle indtægter	219.413	108.041
I alt	4.261.091	3.772.398

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	656.094	610.970
Øvrige finansielle omkostninger	4.519.841	5.415.090
I alt	5.175.935	6.026.060

4. Skatter

Årets aktuelle skat	3.332.465	3.167.683
Årets udskudte skat	959.000	690.545
I alt	4.291.465	3.858.228

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.15	173.371.807	2.754.026
Tilgang i året	4.772.569	110.000
Kostpris pr. 30.06.16	178.144.376	2.864.026
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.15	167.033.244	0
Dagsværdireguleringer i året	5.024.061	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.16	172.057.305	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	0	2.742.438
Afskrivninger i året	0	24.367
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	0	2.766.805
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	350.201.681	97.221
Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 30.06.16	172.057.305	0

Investerings ejendommene måles årligt til dagsværdien, der beregnes ved en kapitalisering af det fremtidige, løbende driftsafkast af ejendommen.

Ved opgørelsen af det fremtidige, løbende driftsafkast indregnes leje i overensstemmelse med indgåede kontrakter, og der fradrages skønnede driftsomkostninger, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde investeringsejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Ved opgørelsen af faktor til kapitalisering skønnes der et forrentningskrav hos en køber under hensyntagen til investeringsejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand, klausuler om lejeregulering og opsigelse i indgåede lejekontrakter samt det eksisterende renteniveau ved regnskabsårets udløb.

Der medvirker ikke ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af handelsværdien af investeringsejendommene.

30.06.16	30.06.15
DKK	DKK

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	98.653.684	88.653.683
Tilgang i året	10.000.000	10.000.000
Kostpris pr. 30.06.16	108.653.684	98.653.683
Opskrivninger pr. 30.06.15	-64.499.791	-61.301.054
Årets resultat	-2.606.885	-3.198.737
Udbytte	-12.000.000	0
Opskrivninger pr. 30.06.16	-79.106.676	-64.499.791
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	29.547.008	34.153.892

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
BN Invest Vejle ApS, Vejle	100%	10.120.956	1.538.946
Bølgen A/S, Vejle	100%	19.426.052	-4.145.831

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>		
Saldo pr. 01.07.14	2.000.000	98.809.691
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-359.860
Forslag til resultatdisponering	0	9.294.750
Saldo pr. 30.06.15	2.000.000	107.744.581

Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15	2.000.000	107.744.581
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.672.576
Forslag til resultatdisponering	0	13.235.766
Saldo pr. 30.06.16	2.000.000	119.307.771

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

8. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
Ansvarlig lånekapital	0	0	21.597.904	16.665.586
Gæld til realkreditinstitutter	3.770.847	191.049.638	216.101.524	219.465.572
I alt	3.770.847	191.049.638	237.699.428	236.131.158

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital er rente og afdragsfri i 3 år fra den 1. oktober 2015 at regne. Herefter afdrages lånet lineært over 3 år. Der er i den periode aftalt en variabel rente, hvor der betales henholdsvis 0% og 6% i rente, såfremt resultat før skat er negativt eller positivt. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagebetalingen.

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 380 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

10. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 216.102 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 346.093.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 75.500, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der endvidere deponeret selskabets værdipapirbeholdning, ligesom selskabet har påtaget sig ulimiteret selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Bølgen A/S.