

## Gammeltoft Schougaard ApS

Rungstedvej 13, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 16 17 31 93

---

### Årsrapport for 2017/18


1. juli 2017 til 30. juni 2018

---

**(26. regnskabsår)**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den <sup>18</sup>/<sub>12</sub> 2018

Som dirigent



Mogens Gammeltoft Schougaard

## Indholdsfortegnelse

---

Virksomhedsbeskrivelse	side	3
<hr/>		
Ledelsesberetning	side	4
<hr/>		
Ledelsespåtegning	side	5
<hr/>		
Den ikke uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	side	6
<hr/>		
Anvendt regnskabspraksis	side	7-11
<hr/>		
Resultatopgørelse	side	12
<hr/>		
Balance	side	13-14
<hr/>		
Noter	side	15-20
<hr/>		

## Virksomhedsbeskrivelse

---

**Formål** Selskabets formål er at drive handel og industri samt investeringsvirksomhed herunder med investering i værdipapirer, valuta m.m.

---

**Regnskabsperiode** 1. juli 2017 til 30. juni 2018

---

**Selskabsoplysninger**

Rungstedvej 13  
2970 Hørsholm

Telefon 45 76 19 20  
Telefax 45 76 23 84  
CVR.nr. 16 17 31 93  
E-mail ms@revisor-team.dk

---

**Direktion** Mogens Gammeltoft Schougaard

---

**Regnskabsmæssig assistance**

REVISOR-TEAM  
Registreret revisionspartnerselskab  
Rungstedvej 13  
2970 Hørsholm

Telefon 45 76 19 20  
Telefax 45 76 23 84  
CVR.nr. 35 51 94 32  
Homepage www.revisor-team.dk  
E-mail ms@revisor-team.dk

---

**Advokat**

DLA Piper Denmark Law Firm P/S  
Advokat Martin Lavesen  
Rådhuspladsen 4  
1550 København V

Telefon 33 34 00 00  
Telefax 33 34 00 01  
Homepage www.dlapiper.com  
E-mail Martin.lavesen@dlapiper.com

---

**Kreditinstitut** Jyske Bank  
Nykredit

---

**Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet har i året været at fungere som holdingselskab samt ejendomsudlejning, investering m.m.

**Regnskabsåret**

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets samlede stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsrapporten.

Årets regnskabsmæssige resultat efter skat udgør kr. 946.884.

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, der vil påvirke vurderingen af årsrapporten.

Ledelsen er vidende om selskabets tab af selskabskapitalen. Det er ledelsens forventning at kapitalen kan reetableres via den fremtidige indtjening og/eller ved tegning af ny kapital.

Af selskabets samlede gæld udgør et beløb på tkr.13.318 (heraf tkr. 10.000 ansvarlig lånekapital) gæld til selskabets anpartshavere og tkr. 6.708 gæld til et af selskabets anpartshavere ejet selskab. Det forventes, at der på en ekstraordinær generalforsamling i regnskabsåret 2018/19 vedtages en kapitalforhøjelse til reetablering af selskabets kapital. Selskabets hovedanpartshavere har givet tilsagn om tegning af den nødvendige kapital ved konvertering af gæld (ansvarlig lånekapital).

På baggrund af ovenstående anser ledelsen det for at være forsvarligt at aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje.

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, der vil påvirke vurderingen af årsrapporten.

**Den forventede udvikling**

Den forløbne del af indeværende regnskabsår, er forløbet tilfredsstillende.

Der forventes i det kommende år en tilfredsstillende indtjening.

## Ledespåtegning

---

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsregnskabet for 2017/18.

I tilknytning til den af os aflagte årsrapport skal vi erklære,

**at** årsregnskabet giver et retvisende billede af aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat,

**at** årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning,

**at** den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig og er uændret i forhold til tidligere år,  
bortset fra de under anvendt regnskabspraksis, eventuelt anførte ændringer,

**at** ledelsen fortsat anser betingelserne for at fravælge revision for opfyldt,

**at** ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm , den 30. november 2018

**I direktionen:**



Mogens Gammeltoft Schougaard

# Den ikke uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

## *Til kapitalejerne i Gammeltoft Schougaard ApS*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har opstillet årsregnskabet for Gammeltoft Schougaard ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 til 30. juni 2018, på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, opgaver om opstilling af finansielle oplysninger

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Vi oplyser, at vi i forbindelse med afgivelse af denne erklæring ikke er uafhængige, idet underskriveren Mogens Schougaard er medejer af og direktør i selskabet Gammeltoft Schougaard ApS.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hørsholm, den 30. november 2018

### **REVISOR-TEAM**

Registreret revisionspartnerselskab



Mogens Schougaard

Registreret Revisor

MNE-nr. 1278

**REVISOR-TEAM**

Registreret revisionspartnerselskab

# Anvendt regnskabspraksis

---

## REGNSKABSGRUNDLAG

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser, efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B, samt almindelig anerkendt dansk regnskabspraksis.

Selskabet har valgt herudover at følge nedenstående regler for regnskabsklasse C:

- Ledelsesberetningen.
- Noteoplysninger vedrørende personaleomkostninger.
- Noteoplysninger vedrørende anlægsaktiver.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

## Omregning af fremmed valuta

Indtægter og omkostninger er i det væsentligste modtaget og afholdt i DKK.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner på transaktionsdagens kurs, hvor dette er muligt og ellers til en gennemsnitskurs.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs.

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Selskabet bruger ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner, af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtigelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger med de beløb, der vedrører regnskabsåret, 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 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægts- og omkostningskriterium

Indtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten er et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter" og "andre eksterne omkostninger".

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Indtægter af kapitalandele

Den forholdsmæssige andel af resultatet i tilknyttede og associerede virksomheder medregnes i selskabets resultatopgørelse. Ved negativt resultat medregnes dog maksimalt en andel svarende til nedskrivning af den kontante anskaffelsessum til kr. 0.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Selskabsskat

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.

Aktuel skat er opgjort med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

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

Udskudt skat er hensat med skatten af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og skattemæssige resultat.



**BALANCEN****ANLÆGSAKTIVER****Materielle anlægsaktiver****Investeringsejendomme**

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

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

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.

**Finansielle anlægsaktiver****Kapitalinteresser**

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

I selskabets balance indregnes kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til den forholdsmæssige ejerandel af den tilknyttede og associerede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse vurderes med henblik på nedskrivning med selskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser, såfremt der hæftes for eventuelle forpligtigelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges i selskabet via overskudsdisponeringen til en "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver****Andre finansielle anlægsaktiver**

Børsnoterede værdipapirer opført som anlægsaktiver værdiansættes til balancedagens børskurs. Realiserede kursgevinster samt realiserede - og urealiserede kurstab medtages i resultatopgørelsen.

Ikke børsnoterede værdipapirer opføres til anskaffelsessummen eller anden anslået handelsværdi.

**OMSÆTNINGSAKTIVER****Tilgodehavender**

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

**Værdipapirer**

Værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen.

**BALANCEN****FORPLIGTELSER OG EGENKAPITAL****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.

**Gæld**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Ansvarlig lånekapital**

Gæld optages til den amortiserede restgæld på balancedagen.

**Egenkapital**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Resultatopgørelse for perioden 1. juli til 30. juni

Note	2017/18	2016/17
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>176.767</b>	<b>53.029</b>
<b>2</b> Personalemkostninger	0	0
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>176.767</b>	<b>53.029</b>
<b>5</b> Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.160	44.088
<b>5</b> Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	55.777	-78.871
<b>5</b> Indtægter af andre kapitalandele	51.815	51.815
Værdiregulering investeringsejendomme	283.240	0
Finansielle indtægter	643.346	472.702
Finansielle omkostninger	-176.123	657.647
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>1.039.982</b>	<b>1.200.410</b>
<b>3</b> Skat af årets resultat	-93.098	48.292
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>946.884</b>	<b>1.248.702</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	54.596	38.807
Overført resultat	892.288	1.209.895
	946.884	1.248.702

## Balance pr. 30. juni

Note	2018	2017
<b>AKTIVER</b>		
Grunde og bygninger	5.000.000	4.716.760
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5.000.000</b>	<b>4.716.760</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.071.028	1.065.868
Kapitalandele i associerede virksomheder	664.008	458.231
Andre værdipapirer og kapitalandele	768.987	555.063
<b>5 Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>2.504.023</b>	<b>2.079.162</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>7.504.023</b>	<b>6.795.922</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	875.730	715.713
Andre tilgodehavender	2.246.510	2.442.820
<b>9 Udskudt skat, negativ</b>	<b>430.537</b>	<b>530.499</b>
Tilgodehavende selskabsskat	57.220	53.857
<b>Tilgodehavender</b>	<b>3.609.997</b>	<b>3.742.889</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.903.711	1.534.097
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>1.903.711</b>	<b>1.534.097</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>91.521</b>	<b>569.153</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>5.605.229</b>	<b>5.846.139</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>13.109.252</b>	<b>12.642.061</b>

## Balance pr. 30. juni

Note	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASSIVER</b>		
6 Virksomhedskapital	125.000	125.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.151.049	1.096.008
8 Overført resultat	<u>-11.212.346</u>	<u>-12.266.298</u>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b><u>-9.936.297</u></b>	<b><u>-11.045.290</u></b>
Prioritetsgæld	1.781.114	1.795.422
Anden gæld, ansvarlig lånekapital	<u>10.000.000</u>	<u>13.000.000</u>
<b>10 Langfristet gæld</b>	<b><u>11.781.114</u></b>	<b><u>14.795.422</u></b>
Kortfristet del af langfristet gæld	39.000	38.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.078.025	1.052.999
Kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3.318.209	2.872.892
Anden gæld	<u>6.829.201</u>	<u>4.927.538</u>
<b>Kortfristet gæld</b>	<b><u>11.264.435</u></b>	<b><u>8.891.929</u></b>
<b>GÆLD</b>	<b><u>23.045.549</u></b>	<b><u>23.687.351</u></b>
<b>PASSIVER</b>	<b><u>13.109.252</u></b>	<b><u>12.642.061</u></b>

**Forpligtelser og oplysninger:**

- 1 Going concern
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Eventualforpligtigelser
- 13 Kontraktforpligtigelser
- 14 Nærtstående parter og ejerforhold

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>1 Going concern</b>		
Virksomhedskapitalen er tabt, vi henviser til ledelsens bemærkninger hertil i ledelsesberetningen samt til lovgivningens regler herom.		
Ledelsen oplyser, at ud af selskabets samlede gæld udgør et beløb på tkr.13.318 (heraf tkr. 10.000 ansvarlig lånekapital) gæld til selskabets anpartshaver og tkr. 6.708 gæld til et af selskabets anpartshavere ejet selskab. Det forventes, at der på en ekstraordinær generalforsamling i regnskabsåret 2018/19 vedtages en kapitalforhøjelse til reetablering af selskabets kapital. Selskabets hovedanpartshavere har givet tilsagn om tegning af den nødvendige kapital ved konvertering af gæld (ansvarlig lånekapital).		
På baggrund af ovenstående anser ledelsen det for at være forsvarligt at aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje.		
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Selskabet har ikke haft lønnede ansatte i regnskabsåret.		
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat, til betaling	0	0
Årets hensættelse af udskudt skat	99.962	-34.603
Heraf vedrørende datterselskabs udnyttelse af underskud	<u>-6.864</u>	<u>-13.689</u>
	<u>93.098</u>	<u>-48.292</u>

**4 Materielle anlægsaktiver**

	<b>Grunde og bygninger</b>
Anskaffelsessum 1. juli 2017	2.967.167
Anskaffelsessum tilgang	0
Anskaffelsessum afgang	0
	<hr/>
Anskaffelsessum 30. juni 2018	2.967.167
	<hr/>
Op- og nedskrivninger 1. juli 2017	1.749.593
Op- og nedskrivninger	283.240
	<hr/>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2018	2.032.833
	<hr/>
<b>Bogført værdi 30. juni 2018</b>	<b>5.000.000</b>
	<hr/>
Bogført værdi 30. juni 2017	4.716.760
	<hr/>

Seneste offentlig kontantværdi udgør kr. 2.280.000.

Opgørelsen af dagsværdien er baseret på et normaliseret driftsresultat på ca. 170 tkr. kr., en forventet udlejningsprocent på 100 % og et afkastkrav på mellem ca. 3,5% (2016/17: mellem ca. 3,5%). Ejendommene anvendes til boligudlejning og har god beliggenhed i Hørsholm/Søllerød. Tomgangen har historisk været meget lav. Lejekontrakter indgås på sædvanlige vilkår for så vidt angår ejendom i Hørsholm, lejekontrakt vedr. ejendom i Søllerød er indgået på ældre vilkår.



**5 Finansielle anlægsaktiver**

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u>	<u>Kapitalandele i andre virksomheder</u>
Anskaffelsessum 1. juli 2017	237.625	757.984	721.728
Anskaffelsessum tilgang	0	150.000	0
Anskaffelsessum afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum 30. juni 2018	<u>237.625</u>	<u>907.984</u>	<u>721.728</u>
Op- og nedskrivninger 1. juli 2017	828.243	-299.753	-166.665
Op- og nedskrivninger	5.160	55.777	51.815
Op- og nedskrivninger, direkte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>162.109</u>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>833.403</u>	<u>-243.976</u>	<u>47.259</u>
<b>Bogført værdi 30. juni 2018</b>	<b><u>1.071.028</u></b>	<b><u>664.008</u></b>	<b><u>768.987</u></b>
Bogført værdi 30. juni 2017	<u>1.065.868</u>	<u>458.231</u>	<u>555.063</u>

*Kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder omfatter:*

	<u>Opgjort pr.</u>	<u>Samlet resultat</u>	<u>Samlet egenkapital</u>
Tilknyttede virksomheder:			
Schougaard Invest ApS, Hørsholm - andel 100%	30.06.2018	24.893	1.071.029
KD Ejendomsinvest ApS, Hørsholm - andel 100%	31.12.2016	-139.034	-119.301
GSGC ApS, Hørsholm - andel 51%	30.06.2018	114.452	-2.150.183
Associerede virksomheder:			
Mørdrupvej 115 ApS, Hørsholm - andel 50%	30.06.2018	161.895	455.777
Dolo Ejendomme ApS, Hørsholm - andel 41,67%	30.06.2018	-53.069	1.046.685
Komplementaranpartsselskabet Revisor-Team, Hørsholm - andel 50%	30.06.2017	97.004	-246.955
Andre virksomheder:			
Holger Danskes Vej Holding ApS, København - andel 5,09%	31.12.2017	641.120	11.548.114
(Medtaget til beløbet svarende til likvidationsprovenue modtaget i december 2018.)			

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>6 Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli	125.000	125.000
Virksomhedskapital 30. juni	125.000	125.000
Virksomhedskapitalen består af anparter á nom. DKK 1.000 eller multipla heraf.		
<b>7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for nettoopskrivning 1. juli	1.096.008	2.542.211
Op- og nedskrivning på udgåede aktiver	0	-1.326.674
Overført til/fra "Overført resultat"	-161.664	-158.336
Årets regulering, direkte	162.109	0
Årets regulering	54.596	38.807
Reserve for nettoopskrivning 30. juni	1.151.049	1.096.008
<b>8 Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli	-12.266.298	-14.961.203
Overført fra overskudsdisponeringen	892.288	1.209.895
Opskrivningshenlæggelse opløst	0	1.326.674
Overført til/fra "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode"	161.664	158.336
Overført resultat 30. juni	-11.212.346	-12.266.298

## Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>9 Udskudt skat</b>		
Hensættelse 1. juli	-530.499	-495.896
Skatteværdi af underskud anvendt af datterselskab	6.864	13.689
Årets regulering	<u>93.098</u>	<u>-48.292</u>
Hensættelse 30. juni	<u>-430.537</u>	<u>-530.499</u>
<b>Vedrører</b>		
Materielle anlægsaktiver	447.223	
Andet	<u>-877.760</u>	
	<u>-430.537</u>	
<b>10 Langfristet gæld</b>		
Af den langfristede gæld forfalder efter 5 år eller mere.	<u>310.000</u>	<u>348.000</u>

## 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld til bogført værdi tkr. 1.820 er givet pant i grunde og bygninger til bogført værdi tkr. 5.000.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut tkr. 0 samt eventuelle kautionsforpligtelser, jfr. note 13, er lyst ejerpantebrev nom. tkr. 1.750 i grunde og bygninger til bogført værdi tkr. 5.000.

## 12 Eventualforpligtigelser

Selskabet kautionerer for en del af tilknyttede og associerede virksomheders mellemværende med kreditinstitutter. Den samlede kautionsforpligtelse udgør 4,276 mio. kr. pr. 30. juni 2018. Kautionsforpligtelsen forventes ikke at blive aktuel, idet gælden der kautioneres for (sammen med andre) er lån med pant i fast ejendom (kreditforeningslån) der anses for at ligge indenfor ejendommens værdi.

Selskabet indgår i sambeskatning med datterselskaber, og hæfter ubegrænset og solidarisk for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## 13 Kontraktforpligtigelser

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende udleje af selskabets ejendomme.

## 14 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Mogens Schougaard  
*Hjemmehørende i Hørsholm kommune*

Nærtstående parter Mogens Schougaard  
Sdr. Jagtvej 60  
2970 Hørsholm  
*Kapitalejer*

Øvrige nærtstående parter Selskabets ledelse

Transaktioner Løbende mellemregninger med ledelsen og tilknyttede virksomheder forrentes på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige kapitalejere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.