

*P/S Bornholm Invest  
c/o Rønne Revision  
Store Torvegade 12,1  
3700 Rønne*

*CVR-nummer: 17 00 04 89*

*ÅRSRAPPORT  
1. januar - 31. december 2017*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den *20/4* 2018



---

Dines Benned Jensen  
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger .....	7
Ledelsesberetning .....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	10
Resultatopgørelse .....	13
Balance .....	14
Noter .....	16

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 for P/S Bornholm Invest.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

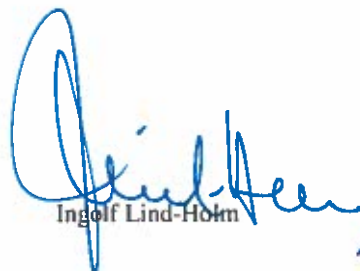
Rønne, den 3/4-2018

**Ejendoms- og selskabsadministrator:  
Rønne Revision**

  
Anders Kofoed

**Bestyrelse**

  
Anette Stæhr  
Formand

  
Ingolf Lind-Holm

  
Carsten Sode West

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til partshaverne i P/S Bornholm Invest

#### Påtegning på årsregnskabet

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P/S Bornholm Invest for perioden 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

##### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

##### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

##### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser,

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sæby, den 3/4-2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

  
Morten K. Hennings  
Statsautoriseret revisor  
mne19688

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	P/S Bornholm Invest c/o Rønne Revision Store Torvegade 12,1 3700 Rønne
	E-mail: ak@ronnerevision.dk
	CVR-nr.: 17 00 04 89
	Kommune: Bornholms Regionskommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Anette Stæhr, formand Ingolf Lind-Holm Carsten Sode West
<b>Ejendoms- administration</b>	Rønne Revision Anders Kofoed Store Torvegade 12,1. 3700 Rønne
<b>Selskabs- administration</b>	Rønne Revision Anders Kofoed Store Torvegade 12,1. 3700 Rønne
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Algade 53 9100 Aalborg
<b>Advokat</b>	Frølund Winsløw Dines Benned Jensen Gammel Strand 34 1202 København K
<b>Revisor</b>	BDO Morten Kallehauge Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Sæbygårdsvej 25 9300 Sæby

## LEDELSESBERETNING

### **Virksomhedens hovedaktivitet**

Partsselskabets hovedaktivitet er udlejning og drift af Bornholms største detailhandelscenter, Snellemark Centret.

### **Indregning og måling af investeringsejendomme**

Ejendommenes værdi er vurderet af valuar og fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenter ændrer sig og en investors rentekrav ændres, eller ejendommenes forhold i øvrigt ændres, kan ejendommenes værdi tilsvarende ændre sig.

Herudover er der ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har i året lykkedes med en gennemsnitlig udlejning af 98% af butiksarealet i Snellemark Centret.

I slutningen af 2017 blev butikslejemålet i Snellemark 11 udlejet til frisør efter, at det har stået tomt nogle måneder. Pr. 1. april 2018 er selskabets sidste ledige lejemål - et mindre lokale på 1. salen i centeret - udlejet til optiker, hvorefter der er 100% udlejning.

Selskabet ejer udover Snellemark Centret ejendommene Snellemark 1, 7, 9 og 11 og Havnegade 1, der alle har været udlejet i året.

Selskabet har i året indgået forlig med Coop omkring en række udestående sager, herunder afslutning af lejesag og udskiftning af ventilationsanlæg.

Selskabets driftsomkostningerne er lidt højere end sidste år. Dette skyldes primært en udgift på t.kr. 713 vedrørende udskiftning af resterende del af tagpappen på centret.

Selskabets administrationsudgifter er steget med t.kr. 197 til t.kr. 766. Stigningen skyldes primært en stigning i udgifter til juridisk bistand, såvel vedrørende de ovenfor nævnte afsluttede forlig med Coop samt den på sidste års generalforsamling vedtagne beslutning omkring udvikling og eventuelt salg af ejendommen.

Selskabets likviditet har hele året været god. I året har selskabet foretaget ekstraordinært afdrag på realkreditlån med t.kr. 3.000.

Ejendommens dagsværdi er i året medtaget på grundlag af valuarvurdering fra Sadolin & Albæk til kr. 118 mio. Ved anvendelse af tidligere års afkastbaserede model og et uændret nettoafkastkrav på 8,25% p.a. vil værdien være kr. 99,2 mio.

Årets resultat på t.kr. 29.011 må ud fra de givne forudsætninger betegnes som tilfredsstillende. Balancesummen udgør t.kr. 120.608, og egenkapitalen t.kr. 86.504.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Efter regnskabsårets udløb har der pågået forhandlinger med ejerne af ejendommene Snellemark 3 og 5. Det er ledelsens forventning at disse forhandlinger falder positivt ud, hvorefter selskabet ejer alle ejendomme mellem Snellemark Centret og Snellemark, hvilket på sigt kan muliggøre en udvidelse af centret.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## LEDELSESBERETNING

**Den forventede udvikling i regnskabsåret 2018**

Selskabet forventer fuld udlejning i 2018.

Selskabet forventer en fortsat positiv udvikling i 2018, og der budgetteres således med et overskud på t.kr. 7.419 før værdireguleringer.

Der arbejdes fortsat med en trafikoplægning og ny lokalplan for havnearealet tæt på Snellemark Centret. Bestyrelsen vil fortsat arbejde for at påvirke denne proces således at centrets udviklingsmuligheder ikke begrænses.

**Resultatopgørelse 2017 i relation til budget samt budget for 2018.****Resultatopgørelse i t.kr.**

	Budget 2017	Realiseret 2017	Afvigelse	Budget 2018
Bruttofortjeneste .....	7.230	7.346	116	8.331
Personaleomkostninger .....	-480	-480	0	-480
<b>Resultat før renter &amp; værdiregulering</b>	<b>6.750</b>	<b>6.866</b>	<b>116</b>	<b>7.851</b>
Finansieringsomkostninger .....	-496	-560	-64	-432
<b>Resultat før værdiregulering .....</b>	<b>6.254</b>	<b>6.306</b>	<b>52</b>	<b>7.419</b>



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for P/S Bornholm Invest for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt partselskabets vedtægter.

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

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af investeringsejendomme og gældsforpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde partselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå partselskabet, 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.

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

Indtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Eksterne omkostninger omfatter driftsomkostninger og administration. Opkrævede bidrag til dækning af varme og fællesomkostninger indgår ikke i huslejeindtægterne.

#### Lejeindtægter

Lejeindtægter omfatter opkrævet leje ved udlejning af ejendommen. Opkrævede bidrag til dækning af fællesomkostninger mv. optages i balancen.

#### Driftsomkostninger

Driftsomkostninger omfatter alle omkostninger vedrørende drift af ejendommen, herunder skatter og afgifter, forsikringer og vedligeholdelse i det omfang disse omkostninger ikke dækkes af fællesomkostningsregnskabet.

#### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, amortisering af finansielle forpligtelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### **BALANCEN**

#### **Materielle anlægsaktiver**

##### **Grunde og bygninger**

Grunde og bygninger måles til dagsværdi svarende til grundenes og bygningernes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Bygninger under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien er i år medtaget på grundlag af valuarvurdering, som baserer sin værdiansættelse på en afkastbaseret model. Tidligere år blev dagsværdien opgjort på grundlag af en afkastbaseret model udarbejdet af bestyrelsen.

Ved anvendelsen af den afkastbaseret model opgøres værdien på basis af grundenes og ejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat forrentningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på grunde og bygningerne, 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### **Egne parter**

Køb og salg af samt indskud og tilbagebetalinger på egne parter indregnes direkte på egenkapitalen.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Skat**

Regnskabet indeholder ikke skat, idet de enkelte parthavere medtager resultatet fra partselskabet i deres respektive indkomstopgørelser.

#### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**Resultatfordeling og andel i egenkapital**

Årets resultat samt balanceposter er fordelt blandt parthaverne i forhold til deres andel af partskapitalen.

**RESULTATOPGØRELSE**  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

	2017	2016 kr. 1000
<b>BRUTTOFORTJENESTE .....</b>	<b>7.005.756</b>	<b>7.400</b>
1 Personalemkostninger.....	-480.000	-480
Værdireguleringer.....	23.045.104	-1.332
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>	<b>29.570.860</b>	<b>5.588</b>
Finansielle indtægter .....	0	79
Finansielle omkostninger.....	-559.748	-659
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>29.011.112</b>	<b>5.008</b>
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>29.011.112</b>	<b>5.008</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat.....	29.011.112	5.008
<b>DISPONERET I ALT .....</b>	<b>29.011.112</b>	<b>5.008</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017  
AKTIVER

	2017	2016 kr. 1000
2 Grunde og bygninger .....	118.000.000	94.900
<b>Materielle anlægsaktiver</b> .....	<b>118.000.000</b>	<b>94.900</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>118.000.000</b>	<b>94.900</b>
3 Andre tilgodehavender .....	88.605	215
Periodeafgrænsningsposter.....	0	1
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>88.605</b>	<b>216</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>2.519.410</b>	<b>2.804</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>2.608.015</b>	<b>3.020</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>120.608.015</b>	<b>97.920</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017  
PASSIVER

	2017	2016 kr. 1000
Virksomhedskapital .....	49.200.000	49.200
Overført resultat.....	37.304.408	8.445
<b>4 EGENKAPITAL.....</b>	<b>86.504.408</b>	<b>57.645</b>
Prioritetsgæld.....	29.239.590	33.015
<b>5 Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>29.239.590</b>	<b>33.015</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser .....	938.711	1.278
Anden gæld.....	3.925.306	5.982
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>4.864.017</b>	<b>7.260</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> .....	<b>34.103.607</b>	<b>40.275</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>120.608.015</b>	<b>97.920</b>
6 Eventualposter mv.		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## NOTER

	2017	2016 kr. 1000
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Bestyrelseshonorar .....	480.000	480
	<u>480.000</u>	<u>480</u>
<b>2 Materielle anlægsaktiver</b>		Grunde og bygninger
Kostpris, primo .....		129.498.267
Tilgang i årets løb .....		394.828
Afgang i årets løb .....		-339.932
		<u>129.553.163</u>
Kostpris 31. december 2017		129.553.163
Værdireguleringer til dagsværdi, primo .....		-34.598.267
Årets værdiregulering .....		23.045.104
		<u>-11.553.163</u>
Værdiregulering til dagsværdi 31. december 2017		-11.553.163
Af-/nedskrivninger, primo .....		0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver .....		0
Årets af-/nedskrivninger .....		0
		<u>0</u>
Af-/nedskrivninger 31. december 2017		0
		<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>		<b><u>118.000.000</u></b>

Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2016 udgør kr. 114.900.000 vedrørende Snellemark 17, Havnegade 1, Havnegade 1.1, Snellemark 1, Snellemark 7, Snellemark 9 og Snellemark 11. (Heraf udgør grundværdien 8.410.000) Ejendommene udlejes primært som butikker.

Den beregnede dagsværdi for ejendommene er opgjort på basis af en vurdering af ejendommene foretaget af Sadolin & Albæk A/S pr. 20. december 2017.

Den af valuaren beregnede dagsværdi for ejendommene opgøres på basis af grundenes og ejendommens samlede driftsafkast, et fastsat forretningskrav samt forventninger til forbedringsomkostninger. Der er i beregningen fastsat en forretningsprocent på 7,25%.

## NOTER

	2017	2016 kr. 1000
<b>3 Andre tilgodehavender</b>		
Huslejedebitorer .....	34.963	21
Afregning fællesregnskab.....	37.984	93
Øvrige tilgodehavender .....	15.658	101
	<u>88.605</u>	<u>215</u>

	Primo	Kapital- regulering	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
<b>4 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital .....	49.200.000	0	0	49.200.000
Overført resultat .....	8.445.026	-151.730	29.011.112	37.304.408
	<u>57.645.026</u>	<u>-151.730</u>	<u>29.011.112</u>	<u>86.504.408</u>

Partskapitalen udgør kr. 120.000.000.

Selskabets beholdning af egne parter udgør 4.573 stk., svarende til 3,81% af partskapitalen.



## NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>5 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Prioritetsgæld .....	34.292.952	30.178.301	938.711	23.350.950
	<u>34.292.952</u>	<u>30.178.301</u>	<u>938.711</u>	<u>23.350.950</u>

	2017	2016 kr. 1.000
<b>Specifikation af langfristede gældsforpligtelser</b>		
Realkredit Danmark, FlexKort 0,12% / 23 år.....	22.567.000	22.567
Realkredit Danmark, Obl. 1,00% / 8 år .....	7.772.994	11.963
	<u>30.339.994</u>	<u>34.530</u>
Amortisering primo .....	-237.283	-238
Årets kursregulering .....	0	0
Amortisering kursregulering .....	75.590	1
	<u>-161.693</u>	<u>-237</u>
Prioritetsgæld, opgjort til amortiseret kostpris .....	30.178.301	34.293
Heraf kortfristet del til afvikling i 2018 .....	-938.711	-1.278
	<u>29.239.590</u>	<u>33.015</u>
Restgæld efter 5 år .....	<u>23.350.950</u>	
Kursværdien af restgælden ultimo året .....	<u>30.678.499</u>	

**6 Eventualposter mv.**

Partselskabet har herudover ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der er sædvanligt for ejendomsselskabet og i øvrigt fremgår af årsrapport og noter.

**7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, kr. 30,2 mio., er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssigværdi pr. 31. december 2017 udgør kr. 106,3 mio. Selskabet har til sikkerhed for engagement med pengeinstitut udstedt et ejerpantebrev på kr. 35 mio., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.