

# **Poul Sloth ApS**

**Bjellekjærvej 16, Søsum, 3670 Veksø Sjælland**

**CVR-nr. 20 16 46 38**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juni 2017.

---

**Poul Sloth**  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Poul Sloth ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Der træffes på generalforsamlingen den 1. juni 2017 beslutning om, at årsregnskabet for 2017 og fremover ikke skal revideres. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Veksø Sjælland, den 1. juni 2017

**Direktion**

Poul Sloth

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i Poul Sloth ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Sloth ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henvise til omtalen i note 1, hvori ledelsen redegør for forventningerne til en forbedret indtjening, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på 6,2 mio. kr. i balancen.

#### **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.

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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **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 regnskabsbrugere 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, 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

København, den 1. juni 2017

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Ole Skou

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Poul Sloth ApS  
Bjellekjærvej 16  
Søsum  
3670 Veksø Sjælland

CVR-nr.: 20 16 46 38  
Stiftet: 1. januar 1997  
Hjemsted: Egedal  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Poul Sloth

**Revision**

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø

**Associeret virksomhed**

YourGlobalEye ApS, København

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i investeringsvirksomhed. Herudover har selskabet opstartet udvikling af sikringsprodukter m.v.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Selskabet har indregnet udskudte skatteaktiver med i alt 6,2 mio.kr. hidrørende fra driftsmæssige underskud.

Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

På baggrund af forventninger til den fremtidige drift er det ledelsens vurdering, at målingen af det udskudte skatteaktiv er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør 11.785 mod -538.000 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet har produktudvikling indenfor IT- og sikkerhedsbranchen og har driftsført udgifter vedrørende denne udvikling. Afholdte udgifter til patentansøgning er aktiveret i balancen.

Produktudviklingen har foreløbigt resulteret i et amerikansk patent, hvortil der knytter sig positive forventninger.

Selskabets udviklingsprojekter inden for IT forventer ledelsen ligeledes at generere positive resultater i de kommende år.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Poul Sloth ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov**

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændring:

- 1 Ved implementering af den nye Årsregnskabslov, har selskabet ændret regnskabspraksis vedrørende "Forslag til udbytte for regnskabsåret", som er reklassificeret fra kortfristede gældsforpligtelser til en særskilt post under egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for indeværende år.

Sammenligningstillene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

### **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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme**

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme.

#### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

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

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### **Omkostninger vedrørende investeringsejendomme**

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

#### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Leasingkontrakter**

Lasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### **Investeringsjendomme**

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav danner grundlag for ejendommens dagsværdi. .

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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**

Gældsforpligtelser måles nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 t.kr.
Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme	604.660	606
Andre driftsindtægter	117.500	30
Andre eksterne omkostninger	-439.068	-532
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-35.890	-76
Værdiregulering af investeringsejendomme	1.533.200	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.780.402</b>	<b>28</b>
2 Personaleomkostninger	-875.936	-831
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-81.470	-62
<b>Driftsresultat</b>	<b>822.996</b>	<b>-865</b>
Andre finansielle indtægter	881.437	1.293
Øvrige finansielle omkostninger	-1.839.425	-1.088
<b>Resultat før skat</b>	<b>-134.992</b>	<b>-660</b>
4 Skat af årets resultat	146.777	122
<b>Ordinært resultat efter skat</b>	<b>11.785</b>	<b>-538</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>11.785</b>	<b>-538</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	51.700	51
Disponeret fra overført resultat	-39.915	-589
<b>Disponeret i alt</b>	<b>11.785</b>	<b>-538</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		kr.	t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
5	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	118.268	181
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	118.268	181
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	262.993	606
7	Investeringsejendomme	12.750.000	11.216
	Materielle anlægsaktiver i alt	13.012.993	11.822
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.202.596	1.203
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.722.142	14.025
	Finansielle anlægsaktiver i alt	14.924.738	15.228
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.055.999</b>	<b>27.231</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	87.500	50
10	Udskudte skatteaktiver	6.184.690	6.038
	Tilgodehavende selskabsskat	60.578	38
	Andre tilgodehavender	2.568.463	4.122
	Periodeafgrænsningsposter	16.455	12
	Tilgodehavender i alt	8.917.686	10.260
	Likvide beholdninger	922.029	817
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>9.839.715</b>	<b>11.077</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>37.895.714</b>	<b>38.308</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Egenkapital</b>			
11	Virksomhedskapital	25.000.000	25.000
12	Overført resultat	8.811.727	8.852
13	Foreslået udbytte for regnskabsåret	51.700	51
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>33.863.427</b>	<b>33.903</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til realkreditinstitutter	3.169.000	3.169
	Deposita	109.242	109
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.278.242	3.278
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	42
	Anden gæld	729.045	1.085
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	754.045	1.127
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.032.287</b>	<b>4.405</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>37.895.714</b>	<b>38.308</b>

**1 Usikkerhed ved indregning eller måling**

**14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**



## Noter

---

	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>1. Usikkerhed ved indregning eller måling</b>		
Selskabet har indregnet udskudte skatteaktiver med i alt 6,2 mio.kr. hidrørende fra driftsmæssige underskud.		
Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.		
På baggrund af forventninger til den fremtidige drift i koncernens sambeskattede selskaber er det ledelsens vurdering, at målingen af det udskudte skatteaktiv er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske.		
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	819.474	771
Pensioner	48.000	48
Andre omkostninger til social sikring	5.825	5
Personaleomkostninger i øvrigt	2.637	7
	<b>875.936</b>	<b>831</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
<b>3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på udviklingsprojekter	62.797	63
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	63.118	94
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-44.445	-95
	<b>81.470</b>	<b>62</b>

## Noter

---

	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-146.777	-122
	<b>-146.777</b>	<b>-122</b>
<b>5. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2016	393.796	385
Tilgang i årets løb	0	9
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>393.796</b>	<b>394</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-212.731	-150
Årets afskrivninger	-62.797	-63
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-275.528</b>	<b>-213</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>118.268</b>	<b>181</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2016	964.112	964
Afgang i årets løb	-525.000	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>439.112</b>	<b>964</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-357.446	-264
Årets afskrivninger	-63.118	-94
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	244.445	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-176.119</b>	<b>-358</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>262.993</b>	<b>606</b>

**Noter**

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>7. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 1. januar 2016	8.970.545	9.683
Tilgang i årets løb	0	740
Afgang i årets løb	0	-1.453
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>8.970.545</b>	<b>8.970</b>
Regulering til dagsværdi 1. januar 2016	2.246.255	2.246
Årets regulering til dagsværdi	1.533.200	0
<b>Regulering til dagsværdi 31. december 2016</b>	<b>3.779.455</b>	<b>2.246</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>12.750.000</b>	<b>11.216</b>
<b>8. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	1.202.596	1.203
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>1.202.596</b>	<b>1.203</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>1.202.596</b>	<b>1.203</b>
<b>9. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2016	12.984.484	15.313
Tilgang i årets løb	220.113	434
Afgang i årets løb	-1.159.480	-2.763
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>12.045.117</b>	<b>12.984</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	1.041.083	0
Årets opskrivninger	635.942	1.041
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>1.677.025</b>	<b>1.041</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>13.722.142</b>	<b>14.025</b>

**Noter**

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
<b>10. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2016	6.037.913	5.916
Udskudt skat af årets resultat	146.777	122
	<b>6.184.690</b>	<b>6.038</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-26.019	-40
Materielle anlægsaktiver	-1.125.301	-795
Omsætningsaktiver	883.522	491
Nettokurstabssaldo	296.346	436
Fremført underskud fra tidligere år	6.156.142	5.946
	<b>6.184.690</b>	<b>6.038</b>
<b>11. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	25.000.000	25.000
	<b>25.000.000</b>	<b>25.000</b>
<b>12. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2016	8.851.642	9.440
Årets overførte overskud eller underskud	-39.915	-588
	<b>8.811.727</b>	<b>8.852</b>
<b>13. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2016	50.600	51
Udloddet udbytte	-50.600	0
Udbytte for regnskabsåret	51.700	0
	<b>51.700</b>	<b>51</b>
<b>14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.169 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 9.000 t.kr.		

## Noter

---

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 48 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr., har selskabet stillet pant som omfatter selskabets beholdning af børsnoterede porteføljeaktier hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 7.615 t.kr.