

**Slotsholmen A/S**  
**Slotsholmen 5, 8660 Skanderborg**

---

**Årsrapport for**  
**2018**

---

**CVR-nr. 20 39 39 98**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. marts 2019.

---

Lars Kasten Nielsen  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

#### **Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

#### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018**

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Resultatopgørelse
- 12 Balance
- 14 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Slotsholmen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 8. marts 2019

### **Direktion**

Minna Marie Wibroe

### **Bestyrelse**

Lars Kasten Nielsen  
formand

Minna Marie Wibroe

Mette Wibroe Nielsen

Morten Wibroe

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

### **Til kapitalejerne i Slotsholmen A/S**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Slotsholmen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Risskov, den 8. marts 2019

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Erling Brødbæk  
statsautoriseret revisor  
mne11645

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

Slotsholmen A/S  
Slotsholmen 5  
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 20 39 39 98  
Stiftet: 30. maj 1997  
Hjemsted: Skanderborg  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

Lars Kasten Nielsen, formand  
Minna Marie Wibroe  
Mette Wibroe Nielsen  
Morten Wibroe

### Direktion

Minna Marie Wibroe

### Revision

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Voldbjergvej 16, 2. sal  
8240 Risskov

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at besidde aktier i handels-, produktions- og håndværksvirksomheder samt udlejning af fast ejendom.

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

Der er usikkerhed ved måling af virksomhedens investeringsejendom, der i regnskabet er målt til 1,4 mio. kr. Der er usikkerhed knyttet til de forudsætninger, der ligger til grund for målingen, men det er sammenfattende ledelsens vurdering, at målingerne er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske.

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

Årets ordinære resultat efter skat udgør -113.385 mod 232.104 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Slotsholmen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten 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. 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og omkostninger vedrørende investeringsejendom samt eksterne omkostninger.

### Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varme-regnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Omkostninger vedrørende investeringsejendomme**

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

### **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 materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **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

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

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.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

### 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 er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

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".

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Investerings ejendomme 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 indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

#### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### **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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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 til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>90.028</b>	<b>92.606</b>
2 Personaleomkostninger	-331.286	-333.431
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.200	-3.200
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-244.458</b>	<b>-244.025</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	370.082	335.816
Andre finansielle indtægter	154.785	123.776
3 Øvrige finansielle omkostninger	-343.265	-12.493
<b>Resultat før skat</b>	<b>-62.856</b>	<b>203.074</b>
4 Skat af årets resultat	-50.529	29.030
<b>Årets resultat</b>	<b>-113.385</b>	<b>232.104</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	70.082	35.816
Udbytte for regnskabsåret	2.800.000	105.800
Overføres til overført resultat	0	90.488
Disponeret fra overført resultat	-2.983.467	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-113.385</b>	<b>232.104</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Anlægsaktiver</b>			
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.600	4.800
6	Investeringsejendomme	<u>1.400.000</u>	<u>1.400.000</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.401.600</u>	<u>1.404.800</u>
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>697.150</u>	<u>627.068</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>697.150</u>	<u>627.068</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>2.098.750</u></b>	<b><u>2.031.868</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udsudte skatteaktiver	0	46.893
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>24.077</u>	<u>4.233</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>24.077</u>	<u>51.126</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>1.399.800</u>	<u>5.964.500</u>
	Værdipapirer i alt	<u>1.399.800</u>	<u>5.964.500</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.532.053</u>	<u>1.227.708</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>6.955.930</u></b>	<b><u>7.243.334</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>9.054.680</u></b>	<b><u>9.275.202</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
8	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	132.327	62.245
10	Overført resultat	5.001.339	7.984.806
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>2.800.000</u>	<u>105.800</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>8.933.666</u></b>	<b><u>9.152.851</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Anden gæld	<u>121.014</u>	<u>122.351</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>121.014</u>	<u>122.351</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>121.014</u></b>	<b><u>122.351</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>9.054.680</u></b>	<b><u>9.275.202</u></b>

**1 Usikkerhed ved indregning eller måling**

**12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**13 Eventualposter**

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er usikkerhed ved måling af virksomhedens investeringsejendom, der i regnskabet er målt til 1,4 mio. kr. Der er usikkerhed knyttet til de forudsætninger, der ligger til grund for målingen, men det er sammenfattende ledelsens vurdering, at målingerne er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	326.127	326.134
Andre omkostninger til social sikring	5.159	5.001
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>2.296</u>
	<b><u>331.286</u></b>	<b><u>333.431</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>343.265</u>	<u>12.493</u>
	<b><u>343.265</u></b>	<b><u>12.493</u></b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	46.893	-28.968
Regulering af tidligere års skat	<u>3.636</u>	<u>-62</u>
	<b><u>50.529</u></b>	<b><u>-29.030</u></b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	<u>31.975</u>	<u>31.975</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>31.975</u></b>	<b><u>31.975</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-27.175	-23.975
Årets afskrivninger	<u>-3.200</u>	<u>-3.200</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-30.375</u></b>	<b><u>-27.175</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>1.600</u></b>	<b><u>4.800</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>6. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris primo	<u>1.815.386</u>	<u>1.815.386</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>1.815.386</u></b>	<b><u>1.815.386</u></b>
Regulering til dagsværdi primo	<u>-415.386</u>	<u>-415.386</u>
<b>Regulering til dagsværdi ultimo</b>	<b><u>-415.386</u></b>	<b><u>-415.386</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>1.400.000</u></b>	<b><u>1.400.000</u></b>

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

<b>7. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris primo	<u>564.823</u>	<u>564.823</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>564.823</u></b>	<b><u>564.823</u></b>
Opskrivninger primo	62.245	26.429
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	370.082	335.816
Udbytte	<u>-300.000</u>	<u>-300.000</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>132.327</u></b>	<b><u>62.245</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>697.150</u></b>	<b><u>627.068</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	1.000.000	1.000.000
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>
<b>9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivinger primo	62.245	26.429
Resultatandel	70.082	35.816
	<b><u>132.327</u></b>	<b><u>62.245</u></b>
<b>10. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	7.984.806	7.894.318
Årets overførte overskud eller underskud	-2.983.467	90.488
	<b><u>5.001.339</u></b>	<b><u>7.984.806</u></b>
<b>11. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte primo	-105.800	-500.000
Udloddet udbytte	105.800	500.000
Udbytte for regnskabsåret	2.800.000	105.800
	<b><u>2.800.000</u></b>	<b><u>105.800</u></b>
<b>12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.		
<b>13. Eventualposter</b>		
Selskabet har ingen eventualposter.		