

Ejendomsaktieselskabet Centrum

CVR-nr. 25015428

Havneparken 4

7100 Vejle

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.10.2016

Dirigent

Navn: Keld Norup

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	11
Balance pr. 30.06.2016	12
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	14
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	15
Noter	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ejendomsaktieselskabet Centrum
Havneparken 4
7100 Vejle

CVR-nr.: 25015428

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Jytte Norup Lindstrøm, formand
Eva Norup Sørensen
Lone Norup

Direktion

Lone Norup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Ejendomsaktieselskabet Centrum.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 17.10.2016

Direktion

Lone Norup

Bestyrelse

Jytte Norup Lindstrøm
formand

Eva Norup Sørensen

Lone Norup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ejendomsaktieselskabet Centrum

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ejendomsaktieselskabet Centrum for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt 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.

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

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 17.10.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens-Ole Bøgild
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.496	3.365	3.180	3.109	2.927
Bruttoresultat	2.753	2.627	2.660	2.651	2.524
Driftsresultat	2.680	2.546	2.541	2.532	2.465
Resultat af finansielle poster	8.290	421	69	26	(117)
Årets resultat	10.279	2.347	1.974	2.786	1.763
Samlede aktiver	59.960	52.518	40.985	40.892	40.810
Egenkapital	40.302	32.273	31.876	32.602	31.466
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	28,3	7,3	6,1	8,7	5,6
Soliditetsgrad (%)	67,2	61,5	77,8	79,7	77,1

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i udlejning og vedligeholdelse af ejendommen Store Torv 6-8, Holstebro, i alt omfattende 3 beboelseslejemål, 9 erhvervslejemål samt 35 parkeringspladser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets pengestrøm fra driften, 2.667 t.kr., svarer til forventningerne.

Det er ledelsens opfattelse, at den aktuelle konjunktursituation ikke har ændret på de afkastprocenter, der er gældende for selskabets ejendom. Af forsigtighedshensyn har ledelsen dog valgt at fastholde indregningen af ejendommen i årsrapporten.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Da der selskabet bekendt ikke foreligger oplysninger for nyligt gennemførte handler for investerings-ejendomme med tilsvarende karakteristika og beliggenhed som ejendommen, selskabet besidder, foretages der skøn over dagsværdien af ejendommen via en afkastbaseret model.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af lejeindtægter ved udlejning af ejendomme. Hertil kommer opkrævet bidrag til fællesomkostninger på ejendommene.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager til virksomhedens direktion.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra gældsbreve, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Efter første indregning måles ejendommene til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vil kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model, som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses en forventet normalindtjening. Der foretages regulering for forhold, som ikke afspejles i nomrailindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejde, forventet tomgang etc.

Ved beregning af kapitalværdierne anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommenes beliggende etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender bestående af gældsbreve måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til indvendig og udvendig vedligeholdelse på basis af lejelovgivningens regler, hvor der bindes beløb i Grundejernes Investeringsfond.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med finansielle anlægsaktiver samt køb af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Nettoomsætning		3.496.109	3.364.771
Andre eksterne omkostninger		<u>(742.716)</u>	<u>(737.653)</u>
Bruttoresultat		2.753.393	2.627.118
Personaleomkostninger	1	(60.000)	(67.500)
Af- og nedskrivninger		<u>(13.591)</u>	<u>(13.940)</u>
Driftsresultat		2.679.802	2.545.678
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.855.376	350.000
Andre finansielle indtægter		606.689	448.923
Andre finansielle omkostninger		<u>(172.020)</u>	<u>(378.403)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.969.847	2.966.198
Skat af ordinært resultat	2	<u>(691.000)</u>	<u>(619.400)</u>
Årets resultat		<u>10.278.847</u>	<u>2.346.798</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.800.000	2.250.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.855.376	350.000
Overført resultat		<u>623.471</u>	<u>(253.202)</u>
		<u>10.278.847</u>	<u>2.346.798</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Investeringsejendomme		40.542.238	40.542.238
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>13.591</u>
Materielle anlægsaktiver	3	<u>40.542.238</u>	<u>40.555.829</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.245.376	390.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	451.853
Andre tilgodehavender		<u>11.000.000</u>	<u>11.000.000</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>19.245.376</u>	<u>11.841.853</u>
Anlægsaktiver		<u>59.787.614</u>	<u>52.397.682</u>
Andre tilgodehavender		<u>172.375</u>	<u>98.750</u>
Tilgodehavender		<u>172.375</u>	<u>98.750</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>21.600</u>
Omsætningsaktiver		<u>172.375</u>	<u>120.350</u>
Aktiver		<u>59.959.989</u>	<u>52.518.032</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		585.000	585.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.205.376	350.000
Overført overskud eller underskud		29.711.168	29.087.697
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>1.800.000</u>	<u>2.250.000</u>
Egenkapital		<u>40.301.544</u>	<u>32.272.697</u>
Udskudt skat		6.439.000	6.443.000
Andre hensatte forpligtelser		<u>9.315</u>	<u>3.105</u>
Hensatte forpligtelser		<u>6.448.315</u>	<u>6.446.105</u>
Bankgæld		11.000.000	11.000.000
Anden gæld		<u>142.610</u>	<u>140.379</u>
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>11.142.610</u>	<u>11.140.379</u>
Bankgæld		1.090.300	1.434.452
Modtagne forudbetalinger fra kunder		23.100	24.470
Skyldig selskabsskat		555.908	841.680
Anden gæld		<u>398.212</u>	<u>358.249</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.067.520</u>	<u>2.658.851</u>
Gældsforpligtelser		<u>13.210.130</u>	<u>13.799.230</u>
Passiver		<u>59.959.989</u>	<u>52.518.032</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Ejerforhold	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	585.000	350.000	29.087.697	2.250.000	32.272.697
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.250.000)	(2.250.000)
Årets resultat	0	7.855.376	623.471	1.800.000	10.278.847
Egenkapital ultimo	585.000	8.205.376	29.711.168	1.800.000	40.301.544

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		2.679.802	2.545.678
Af- og nedskrivninger		13.591	13.940
Andre hensatte forpligtelser		6.210	3.105
Ændring i arbejdskapital	6	<u>(32.801)</u>	<u>(82.763)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.666.802	2.479.960
Modtagne finansielle indtægter		553.318	412.500
Betalte finansielle omkostninger		(172.020)	(376.515)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(980.772)</u>	<u>(593.625)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.067.328	1.922.320
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(40.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		505.224	0
Udlån		<u>0</u>	<u>(11.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		505.224	(11.040.000)
Optagelse af lån		0	11.000.000
Udbetalt udbytte		<u>(2.250.000)</u>	<u>(1.950.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.250.000)	9.050.000
Ændring i likvider		322.552	(67.680)
Likvider primo		<u>(1.412.852)</u>	<u>(1.345.172)</u>
Likvider ultimo		<u>(1.090.300)</u>	<u>(1.412.852)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		0	21.600
Kortfristet gæld til banker		<u>(1.090.300)</u>	<u>(1.434.452)</u>
Likvider ultimo		<u>(1.090.300)</u>	<u>(1.412.852)</u>

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	60.000	67.500
	<u>60.000</u>	<u>67.500</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	695.000	642.400
Ændring af udskudt skat	(4.000)	(23.000)
	<u>691.000</u>	<u>619.400</u>

Noter

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	18.772.904	199.141
Afgange	0	(117.271)
Kostpris ultimo	18.772.904	81.870
Opskrivninger primo	21.769.334	0
Opskrivninger ultimo	21.769.334	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(185.550)
Årets afskrivninger	0	(13.591)
Tilbageførsel ved afgange	0	117.271
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(81.870)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.542.238	0

Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraxis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Afkastkravet for selskabets ejendomme udgør 6,9% pr. 30.06.2016 (6,8% pr. 30.06.2015). En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere dagsværdien med 2,7 mio.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdierne.

Seneste offentlige ejendomsvurdering udgør 23.300.000 kr.

Ved måling til kostpris ville den regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.2016 udgøre 11.887 t.kr.

Noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Andre tilgodehavender kr.
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	40.000	41.837	11.000.000
Afgange	0	(41.837)	0
Kostpris ultimo	40.000	0	11.000.000
Opskrivninger primo	350.000	410.016	0
Andel af årets resultat	7.855.376	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(410.016)	0
Opskrivninger ultimo	8.205.376	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.245.376	0	11.000.000

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
Associerede virksomheder:			
A.D. Burcharths Vej Holding ApS	Vejle	ApS	50,00

	Forfald inden 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald inden 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år 2015/16 kr.
5. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	0	0	11.000.000	9.380.800
Anden gæld	0	0	142.610	142.610
	0	0	11.142.610	9.523.410

Anden gæld består af deposita.

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
6. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(73.625)	(98.750)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>40.824</u>	<u>15.987</u>
	<u>(32.801)</u>	<u>(82.763)</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Langfristet bankgæld på 11 mio.kr. er sikret ved pant i ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 40.542 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 3 mio.kr. overfor bankgæld i det koncernforbundne selskab A.D. Burcharths Vej ApS.

Til sikkerhed for bankgæld i det koncernforbundne selskab A.D. Burcharths Vej ApS er der afgivet tilbagetrædelseserklæring i tilgodehavende på 5.500 t.kr.

8. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Keld Norup Holding ApS, Rosenvænget 10, 7120 Vejle Øst

Jytte Norup Lindstrøm Holding ApS, Kaj Munks Vej 24, 8600 Silkeborg

ENSØ ApS, Aldersrovej 9, 8600 Silkeborg