

Revidata

Kenny Mencke · Michel Mandrup · Minna Jensen · Anne Haarløv
Registrerede revisorer

Erhvervsstyrelsen

Kim Dencher Johansen Holding ApS

Hanehovedvej 187
3300 Frederiksværk

Årsrapport 1/7 2015 - 30/6 2016

16. regnskabsår

CVR-nr : 25 51 90 78

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 18. november 2016
Underskrevet elektronisk, se bagerste side

Kim Dencher Johansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Indholdsfortegnelse	1
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for året 1/7 2015 - 30/6 2016	11
Balance pr. 30. juni 2016	12
Noter til årsregnskabet	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

Navn: Kim Dencher Johansen Holding ApS
Hanehovedvej 187
3300 Frederiksværk

CVR-nr.: 25 51 90 78
Regnskabsår: 1/7 2015 - 30/6 2016

Direktion

Kim Dencher Johansen

Revisor

Revidata registrerede revisorer A/S
Bagsværdvej 92
2800 Kgs. Lyngby

Erklæringsgivende revisor:

Michel Mandrup

Datterselskaber

K.M.J. ApS, Frederiksværk
KDJ Invest ApS, Frederiksværk
Artillerihusene ApS, Frederiksværk
Østervang ApS, Frederiksværk
K.D.J. Byg ApS, Frederiksværk
Damgaards Boligselskab ApS, Frederiksværk
Nyvang ApS, Frederiksværk
Nørrepark ApS, Frederiksværk
Sandvang ApS, Frederiksværk
Vesterpark ApS, Frederiksværk
Øresundsvej I/S, Frederikssund - 25%
Søfryd ApS, Frederiksværk - 50%
Fjord Ejendomme 2014 ApS, Frederiksværk, 50%

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 1/7 2015 - 30/6 2016, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning samt årsregnskabet, indeholdende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig. Årsregnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet. Ledelsesberetningen giver efter vor opfattelse en retvisende redegørelse.

Vi indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksværk, den 18. november 2016
Underskrevet elektronisk, se bagerste side

I direktionen

Kim Dencher Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kim Dencher Johansen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kim Dencher Johansen Holding ApS for regnskabsåret 1/7 2015 - 30/6 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.

En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1/7 2015 - 30/6 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på noten "Usikkerhed ved indregning og måling" i regnskabet, som beskriver at værdiansættelsen af selskabets investeringsejendomme er behæftet med usikkerhed. Vi er enige i ledelsens beskrivelse af de nævnte forhold.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kgs. Lyngby den 18. november 2016
Underskrevet elektronisk, se bagerste side
Revidata registrerede revisorer A/S, CVR nr. 37029815

Michel Mandrup
Registreret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære forretningsområde er investeringsaktivitet, herunder udlejning af investeringsejendomme samt holdingselskab for tilknyttede og associerede virksomheder.

Udvikling i regnskabsåret

Omsætning og indtjening har udviklet sig som forventet i året.

Årets resultat udgør kr. 40.161.754. Balancen udviser en samlet aktivmasse på kr. 485.364.843 og en egenkapital på kr. 302.324.215.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, der øver væsentlig indflydelse på vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 30. juni 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelse af investeringsejendomme er sket til dagsværdi. Skønnet dagsværdi fastsættes med udgangspunkt i markedsforholdene på balancedagen, som væsentligst omfatter forventninger til omkostningsniveau samt forventede salgs- og lejepriser samt periode for gennemførelse af salg og udlejning (tomgangsperiode). Disse faktorer er behæftet med usikkerhed, bl.a. som følge af udviklingen i fremtidige forhold samt vurderingen af afkastkrav. Som følge af markedsudviklingen er usikkerheden ved opgørelse til dagsværdi for investeringsejendomme større end normalt.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har anvendt reglerne for regnskabsklasse C for posten "Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder".

Fritagelse for udarbejdelse af koncernregnskab jf. årsregnskabslovens § 110

Da koncernen ikke overskrider to af de i årsregnskabslovens § 110 opregnede størrelseskriterier, udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

Omkostninger, der er medgået til solgte varer og ydelser, er medtaget i det år, hvori indtægten fra salget er medtaget.

Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Aktiver indregnes i balancen når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilgå 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 indregnes aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af nettoomsætning, andre driftsindtægter, direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter lejeindtægter fra selskabets ejendomme.

Andre driftsindtægter fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering har fundet sted, hvilket sædvanligvis svarer til faktureret salg.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger består af løn og gager, pensioner, sociale bidrag og øvrige lønrelaterede omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede økonomiske brugstider. Aktiverne afskrives under hensyntagen til skønnet restværdi efter afsluttet brugstid.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 - 8 år

Driftsmidler, som kan straksafskrives efter gældende skatteregler, og driftsmidler med en fysisk levetid under 3 år, omkostningsføres i resultatopgørelsen i købsåret.

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter skat.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og årets regulering af udskudt skat.

Aktuel skat beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst og måles på grundlag af gældende skattesats på balancedagen.

Selskabet er administrations-/moderselskab for de tilknyttede datterselskaber i den sambeskattede koncern. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomheden fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster, hvilket medfører fuld refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til brug.

Investeringsaktiver

Investeringsaktiver består af investeringsejendomme.

Investeringsaktiver måles til dagsværdi. Alle reguleringer til dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiansættelsen er foretaget på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel med et gennemsnitligt afkastkrav på 4,99%. Skønnet dagsværdi fastsættes med udgangspunkt i markedsforholdene på balancedagen, som væsentligst omfatter forventninger til omkostningsniveau samt forventede salgs- og lejepriser samt periode for gennemførelse af salg og udlejning (tomgangsperiode).

Investeringsaktiver under udførelse måles til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte knyttet anskaffelsen samt løbende byggeomkostninger.

Investeringsaktiver under udførelse nedskrives til genanskaffelsesværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til regnskabsmæssig indre værdi og indregnes i moderselskabets balance i posten "Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder".

I posten indgår den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og reguleret for urealiserede koncerninterne avancer og tab, samt nedskrevet værdi af goodwill eller badwill.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges i moderselskabet til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Andre tilgodehavender

Deposita måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Offentligt noterede værdipapirer måles til børskurs på balancedagen.

Realiserede og urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post "Forslag til udbytte" under egenkapitalen. Udbyttet indregnes som en gældsforpligtelse når vedtagelse på generalforsamlingen har fundet sted.

Hensættelser

Udskudte skatteforpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning af udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat opgøres på grundlag af gældende skatteregler på balancetidspunktet og gældende skattesats på forventet udnyttelsestidspunkt.

Gæld

Gældsforpligtelser til realkreditinstitutter

Gældsforpligtelser til realkreditinstitutter indregnes på optagelsestidspunktet til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gældsforpligtelser til dagsværdi. Alle reguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser - i øvrigt

Andre gældsforpligtelser måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel restgæld.

Aktuel skatteforpligtelse og -tilgodehavende

Aktuel skatteforpligtelse og -tilgodehavende indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige sambeskatningsindkomst for hele koncernen, reguleret for skat af tidligere års indkomster, og fratrukket betalte aconto skatter.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser omfatter finansielle kontrakter. Værdiregulering foretages i egenkapitalen.

Resultatopgørelse for året 1/7 2015 - 30/6 2016

<u>Note</u>	2015/2016	2014/2015
Bruttofortjeneste	4.285.062	4.140.422
1 Personaleomkostninger	-2.275.790	-2.489.633
Resultat før afskrivninger	2.009.272	1.650.789
Afskrivninger	-355.866	-490.909
Dagsværdiregulering af investeringsaktiver	221.588	913.352
Resultat af ordinær primær drift	1.874.994	2.073.232
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	38.169.977	44.114.486
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.003.194	1.452.102
2 Finansielle indtægter	1.728.729	1.793.019
3 Finansielle omkostninger	-6.150.519	-6.490.375
Resultat før skat	39.626.375	42.942.464
Skat af årets resultat	535.379	659.767
Årets resultat	40.161.754	43.602.231
Forslag til resultatdisponering:		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	50.600	50.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	49.200
Overført resultat	40.111.154	43.503.031
Disponeret i alt	40.161.754	43.602.231

Balance - Aktiver pr. 30. juni 2016

<u>Note</u>	2015/2016	2014/2015
Anlægsaktiver		
Materielle anlægsaktiver		
Investeringsejendomme	114.787.437	114.289.605
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	178.100	236.313
Materielle anlægsaktiver under udførelse	385.050	622.482
Materielle anlægsaktiver i alt	115.350.587	115.148.400
Finansielle anlægsaktiver		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	288.175.890	246.905.873
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	28.204.972	26.610.742
Andre tilgodehavender	5.000	5.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	316.385.862	273.521.615
Anlægsaktiver i alt	431.736.449	388.670.015
6 Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	49.937.272	46.019.403
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	90.122
Andre tilgodehavender	3.133.018	2.863.312
Tilgodehavender i alt	53.070.290	48.972.837
Værdipapirer og kapitalandele		
Værdipapirer og kapitalandele	44.750	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt	44.750	0
Likvide beholdninger		
Likvide beholdninger	513.354	75.830
Likvide beholdninger i alt	513.354	75.830
Omsætningsaktiver i alt	53.628.394	49.048.667
Aktiver i alt	485.364.843	437.718.682

**Balance - Passiver
pr. 30. juni 2016**

<u>Note</u>	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
Egenkapital		
7 Selskabskapital	125.000	125.000
8 Reserver for nettoopskrivning indre værdis metode	289.269.139	246.454.893
9 Overført resultat	12.879.476	27.252.207
10 Forslag til udbytte	50.600	99.200
Egenkapital i alt	302.324.215	273.931.300
Hensatte forpligtigelser		
Hensættelse til udskudt skat	15.778.147	14.598.682
Hensatte forpligtigelser i alt	15.778.147	14.598.682
Langfristede gældsforpligtigelser		
11 Prioritetsgæld	50.235.884	51.881.274
Gæld til tilknyttede virksomheder	44.418.710	40.295.631
12 Selskabsskat	2.316.712	542.150
Anden gæld	19.093.889	18.522.892
13 Periodeafgrænsning	21.836.349	16.075.635
Langfristede gældsforpligtigelser i alt	137.901.544	127.317.582
Kortfristede gældsforpligtigelser		
Prioritetsgæld	1.767.000	1.879.000
Bankgæld	20.686.467	14.591.363
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.857.908	1.843.591
Leverandører af varer og tjenesteydelser	370.593	137.689
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.572.953	1.605.077
14 Selskabsskat	552.307	1.351.762
Anden gæld	553.709	462.636
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt	29.360.937	21.871.118
Gældsforpligtigelser i alt	167.262.481	149.188.700
Passiver i alt	485.364.843	437.718.682
15 Sikkerheder og pantsætninger		
16 Eventualforpligtigelser og eventualaktiver		
17 Usikkerhed ved indregning og måling		

Noter til årsregnskabet

<u>Note</u>	<u>2015/2016</u>
1 Personaleomkostninger	
Løn og gager	2.172.354
Pensioner	29.743
Sociale bidrag og personaleomkostninger	73.693
Refusioner	0
Personaleomkostninger i alt	2.275.790

2 Finansielle indtægter

Renter vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder udgør t.kr. 1.574.

3 Finansielle omkostninger

Renter vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder udgør t.kr. 1.489.

4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Selskabet ejer følgende kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

	Resultat	Egenkapital	Ejerandel
KDJ Invest ApS, Frederiksværk	3.384.517	40.335.352	100%
Artillerihusene ApS, Frederiksværk	868.103	28.083.234	100%
Østervang ApS, Frederiksværk	9.928.997	105.518.320	100%
K.D.J. Byg ApS, Frederiksværk	183.693	1.791.905	100%
Sandvang ApS, Frederiksværk	-35.304	3.690.084	100%
Nyvang ApS, Frederiksværk	-149.106	256.026	100%
Nørrepark ApS, Frederiksværk	-85.268	2.556.395	100%
K.M.J. ApS, Frederiksværk	23.700.180	83.443.362	100%
Damgaard's Boligselskab ApS, Frederiksværk	374.165	22.401.242	100%
Vesterpark ApS, Frederiksværk	0	50.000	100%
K/S Store Kongensgade	0	50.000	100%

5 Kapitalandele i associerede virksomheder

Selskabet ejer følgende kapitalandele i associerede virksomheder:

	Resultat	Egenkapital	Ejerandel
Fjord Ejendomme 2014 ApS, Frederiksværk	143.615	17.243.107	50%
Søfryd ApS, Frederiksværk	7.468.972	38.120.484	50%
Øresundsvej I/S, Frederikssund	787.598	2.092.701	25%

Noter til årsregnskabet

<u>Note</u>	<u>2015/2016</u>
6 Omsætningsaktiver	
I regnskabsposten Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder forfalder der t.kr. 40.189 efter 1 år.	
7 Selskabskapital	
Anpartskapital, primo	125.000
Selskabskapital i alt	<u>125.000</u>
8 Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode	
Reservefond, primo	246.454.893
Årets op- eller nedskrivning	-5.908.925
Regulering af reserve efter indre værdis metode	48.723.171
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt	<u>289.269.139</u>
9 Overført resultat	
Overført resultat, primo	27.252.207
Årets overførte resultat	40.111.154
Årets ændring finansielle kontrakter	-5.760.714
Årets ændring reserver for nettoopskrivning	-48.723.171
Overført resultat i alt	<u>12.879.476</u>
10 Forslag til udbytte	
Foreslået udbytte, primo	99.200
Betalt udbytte	-99.200
Forslag til udbytte i regnskabsåret	50.600
Forslag til udbytte i alt	<u>50.600</u>
11 Langfristede gældsforpligtigelser	
Langfristet gæld der forfalder efter 5 år udgør t.kr. 43.013.	

Noter til årsregnskabet

<u>Note</u>	<u>2015/2016</u>
12 Selskabsskat	
Selskabsskat, primo	542.150
Selskabsskat overført til kortfristet gæld	-542.150
Udbytteskat	-330
Skyldig selskabsskat vedr. tilknyttede virksomheder	4.151.211
Skat af årets resultat	-1.722.169
Betalt ordinær a'contoskat	-112.000
Selskabsskat i alt	<u>2.316.712</u>
13 Periodeafgrænsning	
Finansielle kontrakter	21.836.349
Periodeafgrænsning i alt	<u>21.836.349</u>
<p>Selskabet har indgået finansielle kontrakter i forbindelse med lånoptagning. Markedsværdien udgør på balancedagen t.kr. -21.836. De finansielle kontrakter udløber 2020 (t.kr. -2.482) og 2038 (t.kr. -19.354).</p>	
14 Selskabsskat	
Selskabsskat, primo	1.351.762
Selskabsskat overført fra langfristet gæld	542.150
Regulering af tidligere års skat	62.230
Skat af tidligere års resultat	10.160
Restskat	-1.413.995
Selskabsskat i alt	<u>552.307</u>

Noter til årsregnskabet

2015/2016

Note

15 Sikkerheder og pantsætninger

Prioritetsgæld til realkreditinstitutter t.kr. 52.003 har pant i investeringsejendomme, regnskabsmæssig værdi t.kr. 114.787.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor associeret selskabs bankforbindelse og realkreditinstitut, hvor gælden pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 78.187.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet selskabs bankforbindelse, hvor gælden pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 39.909.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor associeret selskabs bankforbindelse, hvor gælden pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 24.328.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede selskabers bankforbindelse, hvor gælden pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 1.786.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, herunder til søsterselskabers pengeinstitut, hvor den samlede gæld pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 52.195 er der deponeret ejerpantebrev på nom. 22.000.000 med pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 69.117.

Selskabet har stillet sikkerhed i form af sikkerhedsdepot t.kr. 510 overfor bankforbindelse vedr. finansielle kontrakter, hvilket pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. -21.836.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede selskabers bankforbindelse, hvor gælden pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 52.195.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede selskabers bankforbindelse, hvor gælden pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 20.

16 Eventualforpligtelser og eventualaktiver

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationsselskab hæft selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter, kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. balancedagen t.kr. 2.869. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kun medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

2015/2016

Note**17 Usikkerhed ved indregning og måling**

Værdiansættelse af investeringsejendomme er sket til dagsværdi. Skønnet dagsværdi fastsættes med udgangspunkt i markedsforholdene på balancedagen, som væsentligst omfatter forventninger til omkostningsniveau samt forventede salgs- og lejepriser samt periode for gennemførelse af salg og udlejning (tomgangsperiode). Disse faktorer er behæftet med usikkerhed, bl.a. som følge af udviklingen i fremtidige forhold samt vurderingen af afkastkrav. Som følge af markedsudviklingen er usikkerheden ved opgørelse til dagsværdi for investeringsejendomme større end normalt.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende.
Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift

Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

Kim Dencher Johansen

Direktør

På vegne af: Kim Dencher Johansen Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-431365636329

IP: 172.31.27.152

2016-11-21 08:48:02Z

NEM ID 

Michel Mandrup-Poulsen

Registreret revisor

På vegne af: Revidata A/S

Serienummer: CVR:37029815-RID:1264770876670

IP: 172.31.27.152

2016-11-21 10:20:27Z

NEM ID 

Kim Dencher Johansen

Dirigent

På vegne af: Kim Dencher Johansen Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-431365636329

IP: 172.31.27.152

2016-11-21 10:24:12Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PDZ8D-01ID7-H8Y7X-GTXXJ-PSY6E-L8VEI

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>