

# Majac Invest ApS

Bredegade 2,2, 9000 Aalborg

CVR-nr. 25 61 06 95

## Årsrapport

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. februar 2017.

---

Kim Jacobsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |             |
| Ledelsespåtegning                                | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning       | 2           |
| <br>   |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |             |
| Selskabsoplysninger                              | 5           |
| Ledelsesberetning                                | 6           |
| <br>   |             |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b> |             |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 7           |
| Resultatopgørelse                                | 11          |
| Balance  | 12          |
| Noter  | 14          |

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Majac Invest 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 17. februar 2017

### **Direktion**

Kim Jacobsen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i Majac Invest ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Majac Invest 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.

#### **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 revisionen af årsregnskabet**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

Aalborg, den 17. februar 2017

### **Redmark**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

**Jørgen Jensen**

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b>Selskabet</b>       | Majac Invest ApS<br>Bredegade 2,2<br>9000 Aalborg   |
|                        | CVR-nr.: 25 61 06 95<br>Stiftet: 14. september 2000<br>Hjemsted: Aalborg<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Direktion</b>       | Kim Jacobsen  |
| <b>Revision</b>        | Redmark<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Hasseris Bymidte 6<br>9000 Aalborg                         |
| <b>Bankforbindelse</b> | Nordjyske Bank A/S, Torvet 4, 9400 Nørresundby  |
| <b>Modervirksomhed</b> | Kim Jacobsen Holding ApS  |

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at drive ejendomsinvestering.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 2.826 t.kr. mod 2.476 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.934 t.kr. mod 6.421 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

”Overgangsbestemmelserne i bek. nr. 1849 af 15. december 2015 er anvendt vedrørende indregning og måling af gæld vedrørende investeringsejendomme. Gæld vedrørende investeringsejendomme er indtil 31. december 2015 indregnet til dagsværdi. Fra 1. januar 2016 indregnes gæld vedrørende investeringsejendomme til amortiseret kostpris. På bestående lån anses dagsværdien pr. 31. december 2015 som ny kostpris pr. 1. januar 2016.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov. nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Den beløbsmæssige virkning af ovenstående ændringer udgør en forøgelse af årets resultat før skat med t.kr. 659. Årets skat af ovenstående ændringer udgør t.kr. 145, hvorefter årets resultat efter skat forøges med t.kr. 514. Balancesummen er uændret, mens egenkapitalen pr. balancedagen forøges med t.kr. 514.”

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### **Bruttofortjeneste**

#### **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 varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, 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. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

#### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

### 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme 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 ejendommenes dagsværdi. Afkastsatserne fastsættes ejendom for ejendom og udgør mellem 4,25% - 4,75%.

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".

Investeringsejendomme 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".

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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

#### 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Majac Invest ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris. Tidligere blev gælden målt til dagsværdi.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

| <u>Note</u>                                | 2016<br>kr.       | 2015<br>t.kr. |
|--|-------------------|---------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                   | <b>2.826.312</b>  | <b>2.476</b>  |
| 1 Værdiregulering af investeringsejendomme | 8.600.000         | 7.096         |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>     | <b>11.426.312</b> | <b>9.572</b>  |
| Andre finansielle indtægter                | 98.435            | 453           |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger          | -1.353.437        | -1.798        |
| <b>Resultat før skat</b>                   | <b>10.171.310</b> | <b>8.227</b>  |
| Skat af årets resultat                     | -2.237.672        | -1.806        |
| <b>Årets resultat</b>                      | <b>7.933.638</b>  | <b>6.421</b>  |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>    |                   |               |
| Udbytte for regnskabsåret                  | 1.000.000         | 500           |
| Overføres til overført resultat            | 6.933.638         | 5.921         |
| <b>Disponeret i alt</b>                    | <b>7.933.638</b>  | <b>6.421</b>  |

## Balance 31. december

---

| <b>Aktiver</b>                      | 2016                     | 2015                 |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u>                         | <u>kr.</u>               | <u>t.kr.</u>         |
| <b>Anlægsaktiver</b>                |                          |                      |
| 3 Investeringsejendomme             | 79.500.000               | 70.900               |
| Materielle anlægsaktiver i alt      | <u>79.500.000</u>        | <u>70.900</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>          | <b><u>79.500.000</u></b> | <b><u>70.900</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>            |                          |                      |
| Tilgodehavende selskabsskat         | 3.163                    | 48                   |
| Andre tilgodehavender               | 5.707                    | 0                    |
| Tilgodehavender i alt               | <u>8.870</u>             | <u>48</u>            |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 457.310                  | 605                  |
| Værdipapirer i alt                  | <u>457.310</u>           | <u>605</u>           |
| Likvide beholdninger                | 37.502                   | 89                   |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>      | <b><u>503.682</u></b>    | <b><u>742</u></b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                | <b><u>80.003.682</u></b> | <b><u>71.642</u></b> |

## Balance 31. december

| <b>Passiver</b>                                | 2016                     | 2015                 |
|--|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u>                                    | <u>kr.</u>               | <u>t.kr.</u>         |
| <b>Egenkapital</b>                             |                          |                      |
| 4 Virksomhedskapital                           | 200.000                  | 200                  |
| 5 Overført resultat                            | 21.436.069               | 14.431               |
| 6 Foreslået udbytte for regnskabsåret          | 1.000.000                | 500                  |
| <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b><u>22.636.069</u></b> | <b><u>15.131</u></b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                  |                          |                      |
| Hensættelser til udskudt skat                  | 8.257.438                | 6.114                |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>            | <b><u>8.257.438</u></b>  | <b><u>6.114</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                      |                          |                      |
| Gæld til realkreditinstitutter                 | 44.605.104               | 42.579               |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt          | 44.605.104               | 42.579               |
| 7 Gældsforpligtelser                           | 997.182                  | 818                  |
| Gæld til pengeinstitutter                      | 323.448                  | 2.317                |
| Deposita og forudbetalt leje                   | 1.957.504                | 1.682                |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser       | 104.200                  | 61                   |
| Gæld til tilknyttede virksomheder              | 15.033                   | 1.904                |
| Selskabsskat                                   | 228.228                  | 0                    |
| Anden gæld                                     | 879.476                  | 1.036                |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt          | 4.505.071                | 7.818                |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                | <b><u>49.110.175</u></b> | <b><u>50.397</u></b> |
| <b>Passiver i alt</b>                          | <b><u>80.003.682</u></b> | <b><u>71.642</u></b> |
| <b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> |                          |                      |
| <b>9 Eventualposter</b>                        |                          |                      |

## Noter

|  | 2016<br>kr.       | 2015<br>t.kr. |
|--|-------------------|---------------|
| <b>1. Værdiregulering af investeringsejendomme</b> |                   |               |
| Værdiregulering investeringsejendomme              | 8.600.000         | 7.096         |
|  | <b>8.600.000</b>  | <b>7.096</b>  |
| <b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>          |                   |               |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 2.484             | 15            |
| Andre finansielle omkostninger                     | 1.350.953         | 1.783         |
|  | <b>1.353.437</b>  | <b>1.798</b>  |
| <b>3. Investeringsejendomme</b>                    |                   |               |
| Kostpris 1. januar 2016                            | 48.304.525        | 47.701        |
| Tilgang i årets løb                                | 0                 | 604           |
| <b>Kostpris 31. december 2016</b>                  | <b>48.304.525</b> | <b>48.305</b> |
| Regulering til dagsværdi 1. januar 2016            | 22.595.475        | 15.499        |
| Årets regulering til dagsværdi                     | 8.600.000         | 7.096         |
| <b>Regulering til dagsværdi 31. december 2016</b>  | <b>31.195.475</b> | <b>22.595</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>     | <b>79.500.000</b> | <b>70.900</b> |
| <b>4. Virksomhedskapital</b>                       |                   |               |
| Virksomhedskapital 1. januar 2016                  | 200.000           | 200           |
|  | <b>200.000</b>    | <b>200</b>    |
| <b>5. Overført resultat</b>                        |                   |               |
| Overført resultat 1. januar 2016                   | 14.431.351        | 8.335         |
| Årets overførte overskud eller underskud           | 6.933.638         | 5.921         |
| Regulering af markedsværdi af sikringsinstrument   | 71.080            | 175           |
|  | <b>21.436.069</b> | <b>14.431</b> |



## Noter

|   | 31/12 2016<br>kr.       | 31/12 2015<br>t.kr. |
|---|-------------------------|---------------------|
| <b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b> |                         |                     |
| Udbytte 1. januar 2016                        | 500.000                 | 1.000               |
| Udloddet udbytte                              | -500.000                | -1.000              |
| Udbytte for regnskabsåret                     | <u>1.000.000</u>        | <u>500</u>          |
|   | <b><u>1.000.000</u></b> | <b><u>500</u></b>   |

## 7. Gældsforpligtelser

|                                   | Afdrag<br>første år<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>kr. | Gæld i alt<br>31/12 2016<br>kr. | Gæld i alt<br>31/12 2015<br>t.kr. |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Gæld til<br>realkreditinstitutter | <u>997.182</u>             | <u>40.075.660</u>             | <u>45.602.288</u>               | <u>43.397</u>                     |
|                                   | <b><u>997.182</u></b>      | <b><u>40.075.660</u></b>      | <b><u>45.602.288</u></b>        | <b><u>43.397</u></b>              |

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 45.602 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 79.500 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.280 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

## 9. Eventualposter

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Kim Jacobsen Holding ApS, CVR-nr. 26451388 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.