

Linden Holding A/S

Kongelysvej 11, 2820 Gentofte
CVR-nr. 26 18 94 03

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.11.16

Birthe Clement
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 16
Noter	17 - 23

Selskabet

Linden Holding A/S
Binavne: Danske Erhvervscentre A/S
Kongelysvej 11
2820 Gentofte
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 26 18 94 03

Bestyrelse

Poul Rørsgaard, formand
Lars Olaf Larsen
Svend Aage K. Poulsen
Birthe Clement

Direktion

Carsten Bruun Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank A/S

Dattervirksomheder

Dansk Forvaltningsselskab A/S, Gentofte
GP Estates ApS, Gentofte

Associeret virksomhed

Linden Invest Tyskland A/S, Gentoftegade 50, 1. sal, 2820 Gentofte

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Linden Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 15. november 2016

Direktionen

Carsten Bruun Jensen

Bestyrelsen

Poul Rørsgaard
Formand

Lars Olaf Larsen

Svend Aage K. Poulsen

Birthe Clement

Til kapitalejerne i Linden Holding A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Linden Holding A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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 selskabets 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 selskabets 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. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtalen i "Note 1 - Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for den betydelige usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelse af selskabets investeringsejendom og selskabets indregning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder efter den indre værdis metode. Vi er enige i ledelsens beskrivelse af usikkerheden og den regnskabsmæssige behandling.

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.

København, den 15. november 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Svend Hagemann

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab for diverse kapitalandele i selskaber, der væsentligt investerer i ejendomme i Berlin.

Selskabet ejer endvidere 3 ejendomme beliggende i Danmark med et samlet areal på 5.367 m², indeholdende 25 lejemål.

Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af den aktuelle situation på ejendomsmarkedet og de generelle markedsforhold, er der betydelig usikkerhed knyttet til fastsættelse af dagsværdien på selskabets investeringsejendomme, herunder særligt investors afkastkrav.

Det anvendte skøn over afkastkravet er baseret på ledelsens erfaringer med ejendomsmarkedet, og ledelsens bedste skøn er foretaget under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, vedligeholdelsesstand, lejeniveau og lejerreserve samt andre markedsmæssige forhold ved regnskabsårets udløb.

Ejendommenes dagsværdi er målt ud fra et afkastkrav i forhold til ejendommenes huslejeindtægt og lejeniveau. Afkastkravet er for selskabets ejendomme fastsat til 9,5% i 2015/16, hvilket afspejler den generelle markedsudviklingen i området.

Selskabet måler kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og andre kapitalandele efter den indre værdis metode. Disse selskabers balance består primært af investeringsejendomme, hvortil der er knyttet samme usikkerhed ved indregning og måling som skitseret ovenfor. Som følge heraf er der ligeledes betydelig usikkerhed knyttet til måling af selskabets kapitalandele.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK 4.272.121 mod DKK 769.523 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 27.728.464.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste	473.314	420.509
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1.020.241	-4.865.730
Resultat af primær drift	1.493.555	-4.445.221
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-376.156	32.812
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.177.018	3.168.507
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	2.132.117	2.107.566
² Andre finansielle indtægter	250.227	222.194
³ Andre finansielle omkostninger	-404.640	-325.713
Finansielle poster i alt	2.778.566	5.205.366
Resultat før skat	4.272.121	760.145
Skat af årets resultat	0	9.378
Årets resultat	4.272.121	769.523
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	580.861	3.201.414
Forslag til udbytte for regnskabsåret	19.200.000	0
Overført resultat	-15.508.740	-2.431.891
I alt	4.272.121	769.523

AKTIVER		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
	Investeringsejendomme	9.685.242	8.665.001
4	Materielle anlægsaktiver i alt	9.685.242	8.665.001
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	997.087	1.293.149
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	9.682.529	10.355.511
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.755.433	13.522.342
	Andre tilgodehavender	0	1.170.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	26.435.049	26.341.002
	Anlægsaktiver i alt	36.120.291	35.006.003
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.190.238	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	22.044	22.403
	Andre tilgodehavender	149.652	110.340
	Periodeafgrænsningsposter	34.802	33.956
	Tilgodehavender i alt	1.396.736	166.699
	Omsætningsaktiver i alt	1.396.736	166.699
	Aktiver i alt	37.517.027	35.172.702

PASSIVER		30.06.16	30.06.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	2.400.000	24.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.179.616	3.598.755
	Overført resultat	1.948.848	-4.243.386
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	19.200.000	0
7	Egenkapital i alt	27.728.464	23.355.369
	Gæld til realkreditinstitutter	7.835.038	8.615.672
8	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.835.038	8.615.672
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	866.520	859.098
	Gæld til kreditinstitutter	485.085	435.334
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	302.141	261.022
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	63.320	153.574
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.326.401
	Anden gæld	236.459	166.232
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.953.525	3.201.661
	Gældsforpligtelser i alt	9.788.563	11.817.333
	Passiver i alt	37.517.027	35.172.702

9 Eventualforpligtelser

10 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videre salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af det forventede, fremtidige løbende driftsafkast af ejendommen.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser til finansiering af investeringsejendomme måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (låneoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles efterfølgende til dagsværdi, der fastsættes ud fra kursværdien på balancedagen. Dagsværdiregulering af gælden indregnes i resultatopgørelsen.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Som følge af den aktuelle situation på ejendomsmarkedet og de generelle markedsforhold, er der betydelig usikkerhed knyttet til fastsættelse af dagsværdien på selskabets investeringsejendomme, herunder særligt investors afkastkrav.

Det anvendte skøn over afkastkravet er baseret på ledelsens erfaringer med ejendomsmarkedet, og ledelsens bedste skøn er foretaget under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, vedligeholdelsesstand, lejeniveau og lejerreserve samt andre markedsmæssige forhold ved regnskabsårets udløb.

Ejendommenes dagsværdi er målt ud fra et afkastkrav i forhold til ejendommenes huslejeindtægt og lejeniveau. Afkastkravet er for selskabets ejendomme fastsat til 9,5% i 2015/16, hvilket afspejler den generelle markedsudviklingen i området.

Selskabet måler kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder efter den indre værdis metode. Disse selskabers balancer består primært af investeringsejendomme, hvortil der er knyttet samme usikkerhed ved indregning og måling som skitseret ovenfor. Som følge heraf er der ligeledes betydelig usikkerhed knyttet til måling af selskabets kapitalandele.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK

2. Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	250.227	222.194
I alt	250.227	222.194

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	33.939	67.688
Øvrige finansielle omkostninger	370.701	258.025
I alt	404.640	325.713

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme
Kostpris pr. 30.06.15	14.480.731
Kostpris pr. 30.06.16	14.480.731
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.15	-5.815.730
Dagsværdireguleringer i året	1.020.241
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.16	-4.795.489
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	9.685.242

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet nettoleje og en afkastprocenten på 9,5

Afkastprocenten er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontakter.

Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

	30.06.16	30.06.15
	DKK	DKK

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	1.550.000	1.550.000
Afgang i året	-750.000	0
Kostpris pr. 30.06.16	800.000	1.550.000
Opskrivninger pr. 30.06.15	133.416	118.964
Opskrivninger i året	90.354	14.452
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-26.683	0
Opskrivninger pr. 30.06.16	197.087	133.416
Nedskrivninger pr. 30.06.15	-390.172	-408.627
Årets resultat	0	18.360
Tilbageførsel af nedskrivning på afhændede aktiver	390.172	0
Nedskrivninger pr. 30.06.16	0	-390.267
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	997.087	1.293.149

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Dansk Forvaltningsselskab A/S, Gentofte	80%
GP Estates ApS, Gentofte	0%

	30.06.16	30.06.15
	DKK	DKK

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	6.500.000	6.500.000
Afgang i året	-800.000	0
Kostpris pr. 30.06.16	5.700.000	6.500.000
Opskrivninger pr. 30.06.15	3.855.511	687.004
Årets resultat	601.542	3.168.507
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-474.524	0
Opskrivninger pr. 30.06.16	3.982.529	3.855.511
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	9.682.529	10.355.511

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Linden Invest Tyskland A/S, Gentoftegade 50, 1. sal, 2820 Gentofte	32%

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>				
Saldo pr. 01.07.14	24.000.000	397.341	-1.907.388	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	95.893	0
Forslag til resultatdisponering	0	3.201.414	-2.431.891	0
Saldo pr. 30.06.15	24.000.000	3.598.755	-4.243.386	0

*Egenkapitalopgørelse 01.07.15 -
30.06.16*

Saldo pr. 01.07.15	24.000.000	3.598.755	-4.243.386	0
Kapitalnedsættelse	-21.600.000	0	21.600.000	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	100.974	0
Forslag til resultatdisponering	0	580.861	-15.508.740	19.200.000
Saldo pr. 30.06.16	2.400.000	4.179.616	1.948.848	19.200.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	24.000	100

8. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
Gæld til realkreditinstitutter	866.520	4.214.478	8.701.558	9.474.770
I alt	866.520	4.214.478	8.701.558	9.474.770

9. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution for associerede virksomheder og andre virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. De associerede virksomheder og andre virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 113.546.

10. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.702 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.685.