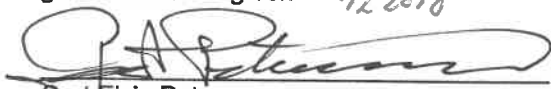


DK Erhvervsudlejning ApS
Skovglint 26
8700 Horsens

CVR-nr. 26 62 31 38

Årsrapport for 2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 3/12 2018


Gert Ejvin Petersen
dirigent



LEIF MIKKELSEN & PARTNERE A/S
Registrerede revisorer

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse 1. juli 2017 - 30. juni 2018 | 14 |
| Balance pr. 30. juni 2018 | 15 |
| Noter til årsrapporten | 17 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for DK Erhvervsudlejning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 3/12 2018

Direktion


Gert Ejvin Petersen

Bestyrelse


Gert Ejvin Petersen


Pia Myrdla Rincker Petersen


Kristen Vangsø Laursen


Vibeke Rosengren Laursen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DK Erhvervsudlejning ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DK Erhvervsudlejning ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 for 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

Vort 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 3/12 2018

Leif Mikkelsen & Partnere A/S
Registrerede revisorer
CVR-nr. 32 67 64 21


Poul Erik Brodersen
Registreret revisor
MNE-nr. mne2483

Selskabsoplysninger

Selskabet

DK Erhvervsudlejning ApS
Skovglint 26
8700 Horsens

Telefon: 40312859

CVR-nr.: 26 62 31 38

Regnskabsperiode: 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Gert Ejvin Petersen,
Pia Myrdla Rincker Petersen,
Kristen Vangsø Laursen,
Vibeke Rosengren Laursen,

Direktion

Gert Ejvin Petersen

Revision

Leif Mikkelsen & Partnere A/S
Registrerede revisorer
Høegh Guldbergs Gade 36 C, 1.th.
8700 Horsens

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er udlejning af erhvervs ejendomme, projektudvikling, investeringsvirksomhed samt anden i forbindelse hermed beslægtet virksomhed

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 6.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 1.866.728, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på kr. 9.499.368.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DK Erhvervsudlejning ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen indtjenes i henhold til lejekontrakterne.

Investeringsejendommenes driftsomkostninger

Investeringsejendommenes driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring, vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0-25 % |

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investerings ejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investerings ejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investerings ejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervs ejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendomme er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensynstagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investerings ejendommene divideret med investerings ejendommens regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Afkastprocenter er i 2017/18 fastsat i intervallet 5,25 % - 6 %. Det er fastlagt på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen og kan henføres til beliggenhed, lejerens bonitet, vilkår i lejekontrakten og alternative anvendelsesmuligheder m.v.

Som følge af måling til dagsværdi foretages der ikke afskrivninger på investerings ejendomme.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børnnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Ændring 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. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse 1. juli 2017 - 30. juni 2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> kr. | <u>2016/17</u> kr. |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 6.592.626 | 6.660.088 |
| Personaleomkostninger | 1 | -735.943 | -641.110 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | 5.856.683 | 6.018.978 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -32.400 | -18.100 |
| Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer | | 5.824.283 | 6.000.878 |
| Værdireguleringer af investeringsaktiver | | 190.422 | 4.747 |
| Resultat før finansielle poster | | 6.014.705 | 6.005.625 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -3.613.518 | -4.089.032 |
| Resultat før skat | | 2.401.187 | 1.916.593 |
| Skat af årets resultat | | -534.459 | -423.984 |
| Årets resultat | | 1.866.728 | 1.492.609 |
| Overført resultat | | 1.866.728 | 1.492.609 |
| | | 1.866.728 | 1.492.609 |

Balance pr. 30. juni 2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> kr. | <u>2016/17</u> kr. |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktiver | | | |
| Investeringsejendomme | 3 | 127.836.000 | 127.410.002 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4 | 291.600 | 100.000 |
| Materielle anlægsaktiver | | 128.127.600 | 127.510.002 |
| Anlægsaktiver i alt | | 128.127.600 | 127.510.002 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 78.890 | 4.185 |
| Andre tilgodehavender | | 105.759 | 74.693 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 63.825 | 54.709 |
| Tilgodehavender | | 248.474 | 133.587 |
| Værdipapirer | | 3.762 | 3.762 |
| Værdipapirer | | 3.762 | 3.762 |
| Likvide beholdninger | | 34.592 | 22.677 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 286.828 | 160.026 |
| Aktiver i alt | | 128.414.428 | 127.670.028 |

Balance pr. 30. juni 2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> kr. | <u>2016/17</u> kr. |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 0 | 19.929.129 |
| Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver (frie reserver fra 2008) | | -15.160.288 | -15.674.531 |
| Overført resultat | | 24.534.656 | 2.738.798 |
| Egenkapital | 5 | <u>9.499.368</u> | <u>7.118.396</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | | 1.891.579 | 1.212.077 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>1.891.579</u> | <u>1.212.077</u> |
| Banker | | 353.646 | 1.056.073 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 105.128.497 | 108.070.582 |
| Andre kreditinstitutter | | 150.000 | 150.000 |
| Leasingforpligtelser | | 204.042 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | <u>105.836.185</u> | <u>109.276.655</u> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 6 | 3.376.000 | 2.302.018 |
| Banker | | 1.881.469 | 1.073.687 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 60.000 | 60.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.607.459 | 2.370.509 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 799.759 | 761.659 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 1.518 | 82.800 |
| Anden gæld | | 600.195 | 617.535 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 9.685 | 12.155 |
| Deposita | | 2.851.211 | 2.782.537 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>11.187.296</u> | <u>10.062.900</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>117.023.481</u> | <u>119.339.555</u> |
| Passiver i alt | | <u>128.414.428</u> | <u>127.670.028</u> |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 7 | | |
| Eventualposter mv. | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |

Noter

| | 2017/18 | 2016/17 |
|---|------------------|----------------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 688.127 | 593.698 |
| Pensioner | 26.076 | 26.076 |
| Andre omkostninger til social sikring | 16.255 | 16.748 |
| Andre personaleomkostninger | 5.485 | 4.588 |
| | <u>735.943</u> | <u>641.110</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | | |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 111.950 | 112.025 |
| Finansielle omkostninger associerede virksomheder | 38.100 | 41.950 |
| Andre finansielle omkostninger | 3.436.754 | 3.966.930 |
| Kursreguleringer omkostninger | 26.714 | -31.873 |
| | <u>3.613.518</u> | <u>4.089.032</u> |
| | | |
| 3 Aktiver der måles til dagsværdi | | Investerings- ejendomme |
| | | <u>108.184.421</u> |
| Kostpris 1. juli 2017 | | 108.184.421 |
| Låneomkostninger ved omlægning | | 102.230 |
| Forbedringer | | 133.338 |
| | | <u>108.419.989</u> |
| Kostpris 30. juni 2018 | | 108.419.989 |
| | | |
| Værdireguleringer 1. juli 2017 | | 0 |
| Afskrivninger, primo | | -6.329.320 |
| Opskrivninger, primo | | 25.554.909 |
| Årets opskrivninger | | 190.422 |
| | | <u>19.416.011</u> |
| Værdireguleringer 30. juni 2018 | | 19.416.011 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | | <u><u>127.836.000</u></u> |

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|
| Kostpris 1. juli 2017 | 257.996 |
| Tilgang i årets løb | 324.000 |
| Afgang i årets løb | -257.996 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 324.000 |
| Opskrivninger 1. juli 2017 | 0 |
| Opskrivninger 30. juni 2018 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2017 | 157.996 |
| Årets afskrivninger | 32.400 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -157.996 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2018 | 32.400 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | 291.600 |

5 Egenkapital

| | Virksomheds- kapital | Reserve for dagsværdi på investerings- aktiver (frie reserver fra 2008) | Overført resultat | I alt |
|----------------------------------|-------------------------|--|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. juli 2017 | 125.000 | -15.160.288 | 22.667.928 | 7.632.640 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 1.866.728 | 1.866.728 |
| Egenkapital 30. juni 2018 | 125.000 | -15.160.288 | 24.534.656 | 9.499.368 |

Noter

6 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. juli 2017 | Gæld 30. juni 2018 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|
| Banker | 1.746.073 | 1.053.646 | 700.000 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 109.610.582 | 107.778.497 | 2.650.000 | 93.900.000 |
| Andre kreditinstitutter | 150.000 | 150.000 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 72.018 | 230.042 | 26.000 | 0 |
| | 111.578.673 | 109.212.185 | 3.376.000 | 93.900.000 |

7 Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af investeringsejendomme fastsættes på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Det vil sige med udgangspunkt i ejendommens forventede driftsresultat og et afkastkrav. Ledelsen fastlægger hvert år afkastkravet til de enkelte ejendomme bl.a. ud fra:

- udviklingen i markedsforholdene for den pågældende ejendomstype
- erfaringer med køb og salg samt belåning
- ændringer i den enkelte ejendoms forhold

I 2017/18 har ledelsen fastlagt et gennemsnitligt afkastkrav på 5,25 - 6 %. Det er fastlagt på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen og kan henføres til beliggenhed, tomgang, istandsættelser, lejersammensætning m.v. Der er således ikke taget hensyn til investeringer og effekter heraf.

8 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Noter

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 88.342, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør t.kr. 127.836.

Til sikkerhed for engagement med Sydbank A/S er der afgivet følgende sikkerheder:

Ejerpantebrev i ejendommen, Løvenørns­gade 13-17 for kr. 4.500.000
Bogført værdi pr. 30.06.2018 kr. 43.291.000

Til sikkerhed for engagement med Nykredit Bank A/S er der afgivet følgende sikkerheder:

Ejerpantebrev i ejendommen, Løvenørns­gade 13-17 for kr. 6.325.000
Bogført værdi pr. 30.06.2018 kr. 43.291.000

Ejerpantebrev i ejendommen, Sønderbrogade 14 for kr. 4.000.000
Bogført værdi pr. 30.06.2018 kr. 25.592.000

Ejerpantebrev i ejendommen, Bjerregade 2 for kr. 1.030.000
Bogført værdi pr. 30.06.2018 kr. 8.367.000

Ejerpantebrev i ejendommene, Løvenørns­gade 11 A, Nørregade 28B og Sundvej 41 for kr. 9.000.000
Bogført værdi pr. 30.06.2018 kr. 15.144.000

Til sikkerhed for Horsens Kommune:

Pantebrev i ejendommen Sundvej 41, kr. 150.000
Bogført værdi pr. 30.06.2018 kr. 7.321.000