

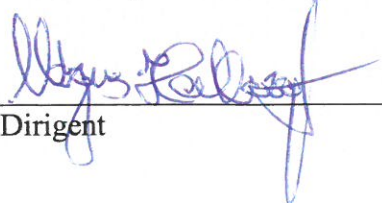
*Torvegade Skive ApS  
Viborgvej 120, Dommerby  
7800 Skive*

*CVR-nr: 27 30 37 65*

*ÅRSRAPPORT  
1. januar - 31. december 2018*

*(16. regnskabsår)*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28/5 2019

  
\_\_\_\_\_  
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

|   |    |
|---|----|
| Selskabsoplysninger .....                       | 3  |
| Ledelsespåtegning .....                         | 4  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5  |
| Ledelsesberetning.....                          | 8  |
| Anvendt regnskabspraksis .....                  | 9  |
| Resultatopgørelse .....                         | 13 |
| Balance .....                                   | 14 |
| Noter .....                                     | 16 |
| Egenkapitalopgørelse .....                      | 20 |

SELSKABSOPLYSNINGER

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | Torvegade Skive ApS<br>Viborgvej 120, Dommerby<br>7800 Skive  |
|                      | Telefon: 23 83 33 33  |
|                      | CVR-nr.: 27 30 37 65  |
|                      | Stiftet: 1. juli 2003   |
|                      | Kommune: Skive  |
|                      | Regnskabsår: 1. januar - 31. december   |
| <b>Direktion</b>     | Mogens Halborg Jensen   |
| <b>Pengeinstitut</b> | Salling Bank<br>Frederiksgade 6<br>7800 Skive   |
| <b>Advokat</b>       | Advokatfirmaet Hviid & Frederiksen<br>Søndergade 26<br>7830 Vinderup  |
| <b>Revisor</b>       | Reg. Revisionsaktieselskab<br>Lars Olsen A/S<br>Lundvej 20<br>8800 Viborg   |
| <b>Ejerforhold</b>   | JENSEN & JENSEN INVEST APS, Viborgvej 120, Dommerby, 7800<br>Skive<br>LKB Invest ApS, c/o Knud Bjerre, Ahornvænget 67, 7800 Skive |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 for Torvegade Skive ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

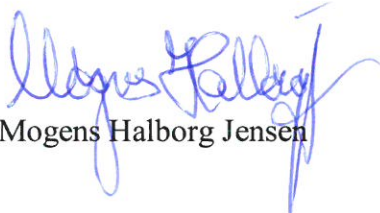
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 28 / 5 2019

### Direktion



Mogens Halborg Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

**Til kapitalejerne i Torvegade Skive ApS**

**Revisionspåtegning på årsregnskabet**

**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Torvegade Skive ApS for perioden 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018 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.

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 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

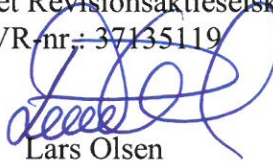
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 28 / 5 2019

REVISIONSFIRMAET LARS OLSEN A/S

Registreret Revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 37135119



Lars Olsen

Registreret revisor

mne17138

## LEDELSESBERETNING

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af drift af udlejningsejendomme

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets indtjening i 2018 har levet op til forventningerne og resultatet betragtes som værende tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **GENERELT**

Årsregnskabet for Torvegade Skive ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **Generelt**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Investeringsjendommenes driftsomkostninger**

Investeringsjendommenes driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **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 finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### **Skat af årets resultat**

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

### **Skat**

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Materielle anlægsaktiver**

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

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

Omkostninger, der tilhører en investeringsejendoms nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilhører en investeringsejendoms nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ejendomsomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen 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 investeringsejendommene divideret med investeringsejendommens regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Tilgodehavender**

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

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

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, til garantforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til 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. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til dagsværdi.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

|   | 2018             | 2017             |
|---|------------------|------------------|
| Lejeindtægter af investeringsejendomme .....                              | 2.435.628        | 2.357.196        |
| Investeringsejendommenes driftsomkostninger .....                         | -596.197         | -550.712         |
| Andre eksterne omkostninger .....   | -224.790         | -183.707         |
| <b>BRUTTORESULTAT</b> .....   | <b>1.614.641</b> | <b>1.622.777</b> |
| <b>Resultat af drift før dagsværdireguleringer</b> .....                  | <b>1.614.641</b> | <b>1.622.777</b> |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme .....                        | 0                | -417.060         |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....   | <b>1.614.641</b> | <b>1.205.717</b> |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....                | 344.170          | 295.212          |
| Andre finansielle indtægter .....   | 15               | 0                |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....            | 11.500           | 82.700           |
| Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder ..... | -249.000         | -237.200         |
| Andre finansielle omkostninger .....                                      | -517.843         | -1.248.331       |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....  | <b>1.203.483</b> | <b>98.098</b>    |
| 2 Skat af årets resultat .....  | -200.190         | 41.281           |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....   | <b>1.003.293</b> | <b>139.379</b>   |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                    |                  |                  |
| Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....                | 344.170          | 295.212          |
| Overført resultat .....   | 659.123          | -155.833         |
| <b>DISPONERET I ALT</b> .....   | <b>1.003.293</b> | <b>139.379</b>   |



BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018  
AKTIVER

|   | 2018              | 2017              |
|---|-------------------|-------------------|
| 3 Investeringsejendomme .....                                   | 53.166.797        | 54.500.000        |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b> .....                           | <b>53.166.797</b> | <b>54.500.000</b> |
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....                | 4.045.779         | 2.860.109         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....                          | <b>4.045.779</b>  | <b>2.860.109</b>  |
| <b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....                                      | <b>57.212.576</b> | <b>57.360.109</b> |
| <br>  |                   |                   |
| Tilgodehavender fra udlejning af<br>investeringsejendomme ..... | 22.033            | 93.397            |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....              | 22.353            | 0                 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....              | 1.207             | 688               |
| Selskabsskat .....  | 0                 | 28.900            |
| Periodeafgrænsningsposter .....                                 | 9.900             | 9.842             |
| <b>Tilgodehavender</b> .....                                    | <b>55.493</b>     | <b>132.827</b>    |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....                                  | <b>55.493</b>     | <b>132.827</b>    |
| <br>  |                   |                   |
| <b>AKTIVER</b> .....  | <b>57.268.069</b> | <b>57.492.936</b> |

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018  
PASSIVER

|  | 2018              | 2017              |
|--|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital .....   | 126.000           | 126.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..... | 1.124.001         | 779.831           |
| Overført resultat.....   | 12.460.272        | 11.801.149        |
| <b>5 EGENKAPITAL.....</b>  | <b>13.710.273</b> | <b>12.706.980</b> |
| <br>   |                   |                   |
| Hensættelse til udskudt skat .....                               | 1.338.655         | 1.338.365         |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER .....</b>                              | <b>1.338.655</b>  | <b>1.338.365</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| Prioritetsgæld.....  | 28.976.132        | 30.243.186        |
| Gæld til tilknyttede virksomheder .....                          | 5.229.776         | 4.980.776         |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....                   | 2.644.782         | 2.518.882         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser .....</b>                     | <b>36.850.690</b> | <b>37.742.844</b> |
| <br>   |                   |                   |
| Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser .....       | 382.095           | 438.506           |
| Kreditinstitutter.....   | 3.670.813         | 3.607.121         |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder.....                         | 22.395            | 85.199            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....                    | 281.194           | 299.226           |
| Selskabsskat.....  | 199.900           | 0                 |
| Anden gæld.....  | 812.054           | 1.274.695         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>                     | <b>5.368.451</b>  | <b>5.704.747</b>  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>                                  | <b>42.219.141</b> | <b>43.447.591</b> |
| <br>   |                   |                   |
| <b>PASSIVER .....</b>  | <b>57.268.069</b> | <b>57.492.936</b> |
| <br>   |                   |                   |
| 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.               |                   |                   |
| 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                          |                   |                   |

## NOTER

|  | 2018           | 2017           |
|--|----------------|----------------|
| <b>1 Usikkerhed ved indregning og måling</b>   |                |                |
| <p>Ledelsen har foretaget vurderingen af selskabets ejendomme ud fra en vurdering af hver enkelt ejendom under hensyntagen til beliggenhed, vedligeholdelsesstand, lejeaftaler og renteniveau. Som følge af den generelle økonomiske situation i samfundet og ejendomsbranchen inden for handel med investeringsejendomme er der væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelse af ejendomme til markedsværdi.</p> |                |                |
| <b>2 Skat af årets resultat</b>  |                |                |
| Skat af årets resultat.....  | 199.900        | -28.900        |
| Regulering af udskudt skat .....   | 290            | -12.381        |
|  | <hr/>          | <hr/>          |
| <b>Skat af årets resultat i alt .....</b>  | <b>200.190</b> | <b>-41.281</b> |
|  | <hr/> <hr/>    | <hr/> <hr/>    |



## NOTER

|   | Investeringsje-<br>ndomme |
|---|---------------------------|
| <b>3 Materielle anlægsaktiver</b>           |                           |
| Kostpris, primo .....                       | 48.795.817                |
| Tilgang i årets løb .....                   | 719.391                   |
| Afgang i årets løb .....                    | -2.052.594                |
|   | <hr/>                     |
| Kostpris 31. december 2018 .....            | 47.462.614                |
|   | <hr/>                     |
| Opskrivninger, primo.....                   | 5.704.183                 |
|   | <hr/>                     |
| Opskrivninger 31. december 2018.....        | 5.704.183                 |
|   | <hr/>                     |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b> | <b><u>53.166.797</u></b>  |

Investeringsjendomme består af udlejningsejendomme i Skive. Ejendomme værdiansættes årligt ud fra en afkastbaseret forrentningsmodel baseret på forventet fremtidige pengestrømme. Afkastkravet varierer afhængigt af geografisk placering og vurderingen af afkastkravet foretages ud fra tilgængeligt materiale fra landskendte ejendomsmæglere.

*Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 6-8%.*

Dagsværdimålingen foretages på baggrund af estimerede lejeindtægter og forventede driftsomkostninger inkl. skønnet vedligeholdelse.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

## NOTER

|   | 2018             | 2017             |
|---|------------------|------------------|
| <b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>   |                  |                  |
| Kostpris, primo .....                               | 2.080.278        | 50.000           |
| Tilgang i årets løb .....                           | 841.500          | 2.030.278        |
|   | <hr/>            | <hr/>            |
| Kostpris 31. december 2018 .....                    | 2.921.778        | 2.080.278        |
|   | <hr/>            | <hr/>            |
| Op- og nedskrivninger primo .....                   | 779.831          | 484.619          |
| Årets resultatandele .....                          | 344.170          | 295.212          |
|   | <hr/>            | <hr/>            |
| Op- og nedskrivninger 31. december 2018 .....       | 1.124.001        | 779.831          |
|   | <hr/>            | <hr/>            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b> | <b>4.045.779</b> | <b>2.860.109</b> |
|   | <hr/> <hr/>      | <hr/> <hr/>      |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

| Navn   | Ejerandel         | Egenkapital                     | Resultat          |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Hotel Skivehus ApS, Skive  | 100%              | 3.995.779                       | 344.170           |
| Resenvej 77 ApS, Skive   | 100%              | 50.000                          | 0                 |
|  |                   |                                 |                   |
|  | Primo             | Forslag til resultatdisponering | Ultimo            |
| <b>5 Egenkapital</b>   |                   |                                 |                   |
| Virksomhedskapital .....   | 126.000           | 0                               | 126.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..... | 779.831           | 344.170                         | 1.124.001         |
| Overført resultat.....   | 11.801.149        | 659.123                         | 12.460.272        |
|  | <hr/>             | <hr/>                           | <hr/>             |
|  | <b>12.706.980</b> | <b>1.003.293</b>                | <b>13.710.273</b> |
|  | <hr/> <hr/>       | <hr/> <hr/>                     | <hr/> <hr/>       |

NOTER

2018

2017

**6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for det samlede skattetilsvaret i sambeskatningen.

Selskabet har stillet sikkerhed (t.kr. 1.500) overfor datterselskabets engagement med Nykredit Bank A/S.

Selskabet har afgivet krediterklæring overfor tilgodehavendet i datterselskabet tkr. 2.030.

**7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i selskabets grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør kr. 53.166.797.

Til sikkerhed for engagementet med Salling Bank A/S er der stillet følgende sikkerheder:

Ejerpantebrev stort t.kr. 1.500 med pant i Østergade 11A, 7800 Skive, samt 17 ejerlejligheder beliggende Østergade 13A-13F, Østergade 15A-15B samt Torvegade 8E, 7800 Skive

Der er endvidere stillet sikkerhed uden for selskabets regi.

Til sikkerhed for engagementet med Sparekassen Vendsyssel er der stillet følgende sikkerheder:

Ingen.

## EGENKAPITALOPGØRELSE

|  | 2018              | 2017              |
|--|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital primo .....   | 126.000           | 126.000           |
| <b>Virksomhedskapital ultimo .....</b>   | <b>126.000</b>    | <b>126.000</b>    |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis<br>metode primo .....          | 779.831           | 484.619           |
| Årets bevægelse, resultatdisponering .....   | 344.170           | 295.212           |
| <b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre<br/>værdis metode ultimo .....</b> | <b>1.124.001</b>  | <b>779.831</b>    |
| Overført resultat, primo .....   | 11.801.149        | 11.956.982        |
| Årets overførte overskud eller tab .....   | 659.123           | -155.833          |
| <b>Overført resultat ultimo .....</b>  | <b>12.460.272</b> | <b>11.801.149</b> |
| <b>EGENKAPITAL .....</b>   | <b>13.710.273</b> | <b>12.706.980</b> |