

## **Sumborg Ejendomme ApS**

**Sct. Mathias Gade 54  
8800 Viborg**

**CVR-nr. 27 97 07 88**

**Årsrapport for 2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 19. februar 2018

---

Henrik Sumborg  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017	12
Balance pr. 30. september 2017	13
Noter til årsrapporten	15

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Sumborg Ejendomme 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. 30. september 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 12. februar 2018

### **Direktion**

Henrik Sumborg

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***Til kapitalejeren i Sumborg Ejendomme ApS***

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Sumborg Ejendomme ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 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**

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 regnskabsbrugere 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.

Møldrup, den 12. februar 2018

Andersen Revision  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 32 67 06

Hans Peter Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32181

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Sumborg Ejendomme ApS  
Sct. Mathias Gade 54  
8800 Viborg

CVR-nr.: 27 97 07 88

Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Hjemsted: Viborg

### Direktion

Henrik Sumborg

### Revision

Andersen Revision  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nørregade 15  
9632 Møldrup

### Advokat

Dahl  
Lundborgvej 18  
8800 Viborg

### Pengeinstitut

Sydbank  
Jernbanegade 6  
8800 Viborg

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet består i handelsvirksomhed samt salg af tjenesteydelser indenfor butiks- og servicebranchen.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på kr. 2.608.432, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på kr. 3.200.750.

Pr. 01.10.2016 er selskabet fusioneret med søsterselskabet Merchantsumborg A/S, og i denne forbindelse er selskabskapitalen forhøjet med 375 t.kr.

Årets resultat er påvirket negativt med 2.484 t.kr. som følge af aktiviteterne i datterselskab. Henset hertil anser ledelsen årets resultat for utilfredsstillende.

### **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 Sumborg Ejendomme ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### **Materielle anlægsaktiver**

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### *Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme 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.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til kostpris fratrukket årets af- og nedskrivninger.

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

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.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år for visse ejendomme ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 30. september 2017 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Afkastprocenterne er fastsat til ca. 6%, hvilket skal ses i forhold til et afkast på statsobligationer korrigeret for risikotillæg.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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 dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Sumborg Ejendomme ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### **Andre værdipapirer, anlægsaktiver**

Værdipapirer måles til dagsværdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegøelse af forventede tab.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **Gældsforpligtelser**

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.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

## Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>396.974</b>	<b>209</b>
Personaleomkostninger	1	-184.113	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>212.861</b>	<b>209</b>
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-64.090	0
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>148.771</b>	<b>209</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		0	131
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>148.771</b>	<b>340</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	-203.698	0
Finansielle indtægter	3	37.506	49
Finansielle omkostninger	4	-2.620.985	-173
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.638.406</b>	<b>216</b>
Skat af årets resultat	5	29.974	-28
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-2.608.432</u></b>	<b><u>188</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-2.608.432	188
		<b><u>-2.608.432</u></b>	<b><u>188</u></b>

## Balance pr. 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		578	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<u>578</u>	<u>0</u>
Investeringsjendomme	7	6.200.000	6.200
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	180.000	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<u>6.380.000</u>	<u>6.200</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	291.214	0
Andre værdipapirer		10.500	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>301.714</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>6.682.292</u>	<u>6.200</u>
Færdigvarer og handelsvarer		1.600.001	0
<b>Varebeholdninger</b>		<u>1.600.001</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		257.048	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.019.567	1.195
<b>Tilgodehavender</b>		<u>2.276.615</u>	<u>1.195</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>8.907</u>	<u>3</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>3.885.523</u>	<u>1.198</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>10.567.815</u>	<u>7.398</u>

## Balance pr. 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	125
Overført resultat		<u>2.700.750</u>	<u>3.322</u>
<b>Egenkapital</b>	10	<b><u>3.200.750</u></b>	<b><u>3.447</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		<u>842.987</u>	<u>896</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>842.987</u></b>	<b><u>896</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.726.519	2.882
Andre kreditinstitutter		475.000	0
Anden gæld		<u>572.635</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b><u>3.774.154</u></b>	<b><u>2.882</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	557.823	149
Kreditinstitutter		1.986.058	0
Selskabsskat		152.165	0
Anden gæld		<u>53.878</u>	<u>24</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.749.924</u></b>	<b><u>173</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>6.524.078</u></b>	<b><u>3.055</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>10.567.815</u></b>	<b><u>7.398</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	12		
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten	13		
Eventualposter m.v.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		



## Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	143.255	0
Andre omkostninger til social sikring	40.102	0
Andre personaleomkostninger	756	0
	<u><b>184.113</b></u>	<u><b>0</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	<u>-203.698</u>	<u>0</u>
	<u><b>-203.698</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>37.506</u>	<u>49</u>
	<u><b>37.506</b></u>	<u><b>49</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	2.284.000	0
Andre finansielle omkostninger	333.769	173
Valutakurstab	3.216	0
	<u><b>2.620.985</b></u>	<u><b>173</b></u>

## Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	-29.974	28
	<u><b>-29.974</b></u>	<u><b>28</b></u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		Færdiggjorte udviklingsproj ekter
		<u>122.648</u>
Nettobilgang ved fusion		122.648
Kostpris 30. september 2017		<u>122.648</u>
Nettobilgang ved fusion		102.980
Årets afskrivninger		19.090
Af- og nedskrivninger 30. september 2017		<u>122.070</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>		<u><b>578</b></u>
<b>7 Aktiver der måles til dagsværdi</b>		
		Investerings- ejendomme
		<u>2.656.050</u>
Kostpris 1. oktober 2016		2.656.050
Kostpris 30. september 2017		<u>2.656.050</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2016		3.543.950
Værdireguleringer 30. september 2017		<u>3.543.950</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>		<u><b>6.200.000</b></u>

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Netttilgang ved fusion	146.605
Tilgang i årets løb	<u>225.000</u>
Kostpris 30. september 2017	<u>371.605</u>
Årets afskrivninger	45.000
Netttilgang ved fusion	<u>146.605</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	<u>191.605</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<b><u><u>180.000</u></u></b>

### 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
Netttilgang ved fusion	<u>1.296.936</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2017	<u>1.296.936</u>	<u>0</u>
Netttilgang ved fusion	-802.024	0
Årets resultat	<u>-203.698</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september 2017	<u>-1.005.722</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<b><u><u>291.214</u></u></b>	<b><u><u>0</u></u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
MerchantSumborg d.o.o.	Sarajevo, Bosnien	100%

## Noter

### 10 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	125.000	3.322.605	3.447.605
Nettoeffekt som følge af fusion	375.000	1.987.599	2.362.599
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2016	500.000	5.310.204	5.810.204
Valutakursregulering	0	-1.022	-1.022
Årets resultat	0	-2.608.432	-2.608.432
<b>Egenkapital 30. september 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>2.700.750</b>	<b>3.200.750</b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. oktober 2016	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Tilgang i året	375.000	0	0	0	0
<b>Virksomhedskapital</b>	<b>500.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2016	Gæld 30. september 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	3.031.070	2.881.342	154.823	2.050.312
Andre kreditinstitutter	0	475.000	0	0
Anden gæld	0	975.635	403.000	0
	<b>3.031.070</b>	<b>4.331.977</b>	<b>557.823</b>	<b>2.050.312</b>

## Noter

### 12 Usikkerhed ved indregning og måling

Afkastkravet, der er lagt til grund ved værdiansættelsen af ejendommens dagsværdi, er efter ledelsens skøn udtryk for det gældende markedsniveau. Der er dog usikkerhed ved fastlæggelsen af afkastkravet og måling af ejendommenes værdi, da ejendomsmarkedet naturligt er påvirket af den globale økonomiske situation.

### 13 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Pr. 01.10.2016 er selskabet fusioneret med søsterselskabet Merchantsumborg A/S, og i denne forbindelse er selskabskapitalen forhøjet med 375 t.kr.

Årets resultat er påvirket negativt med 2.484 t.kr. som følge af aktiviteterne i datterselskab. Henset hertil anser ledelsen årets resultat for utilsfredsstillende.

### 14 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Sumborg Holding A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant for 2.000 t.kr. i nuværende og fremtidige erhvervelser af debitorer, varelager, goodwill og driftsmateriel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30.09.17 t. kr. 1.757.

### 16 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Sumborg Holding A/S, Viborg