

Bodal Holding A/S
Bindeballevej 30, 7183 Randbøl

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2017

CVR-nr. 28 70 21 24

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2018.

Kaj Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Bodal Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randbøl, den 17. april 2018

Direktion

Kaj Pedersen

Bestyrelse

Margit Pedersen
formand

Charlotte Pedersen

Kaj Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Bodal Holding A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bodal Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Vejle, den 17. april 2018

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24854

Per Tranekær
registreret revisor
MNE-nr. 1870

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bodal Holding A/S
Bindeballevej 30
7183 Randbøl

CVR-nr.: 28 70 21 24
Stiftet: 9. maj 2005
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Margit Pedersen, formand
Charlotte Pedersen
Kaj Pedersen

Direktion

Kaj Pedersen

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gunhilds Plads 2
7100 Vejle

Dattervirksomhed

Aktieselskabet Skals Maskinfabrik, Skals

Associerede virksomheder

Multos S.r.o. Tjekkiet, Tjekkiet
P.A.C.H. Holding ApS, Esbjerg
Dansk Klimainvest ApS, Jelling

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at eje og administrere fast ejendom samt datter- og associerede virksomheder, herunder forestå formuepleje.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.585 t.kr. mod 514 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Kapitalandele i det tilknyttede selskab, Aktieselskabet Skals Maskinfabrik, er frasolgt pr. 20/3 2018. Derudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bodal Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Biologiske aktiver måles ved første indregning til kostpris og ved efterfølgende måling til dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger. Da en tilnærmet salgsværdi ikke kan beregnes, måles det biologiske aktiv til kostpris.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Bodal Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttotab	-143.842	-134.269
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-26.700	-43.769
Driftsresultat	-170.542	-178.038
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	110.483	84.054
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	373.887	310.399
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	250.000	300.000
Andre finansielle indtægter	1.854.648	1.216.800
1 Øvrige finansielle omkostninger	-508.800	-1.089.682
Resultat før skat	1.909.676	643.533
Skat af årets resultat	-324.706	-129.141
Årets resultat	1.584.970	514.392
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	377.297	-85.001
Overføres til overført resultat	1.207.673	599.393
Disponeret i alt	1.584.970	514.392

Balance 31. december

Aktiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
Anlægsaktiver			
2	Grunde og bygninger	90.100	93.400
2	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	58.667	82.067
3	Biologiske aktiver	<u>9.477.055</u>	<u>9.477.055</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>9.625.822</u>	<u>9.652.522</u>
4	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	1.972.088	1.861.605
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.800.000	1.800.000
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.408.113	3.903.790
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.802.767	1.802.221
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.680.911	4.680.911
	Andre tilgodehavender	<u>1.526.530</u>	<u>2.156.003</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>16.190.409</u>	<u>16.204.530</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>25.816.231</u>	<u>25.857.052</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	129.893	85.000
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	275.191	275.191
	Udskudte skatteaktiver	2.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	5.319
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	113.008	454.490
	Andre tilgodehavender	<u>1.548.345</u>	<u>4.163.762</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>2.068.437</u>	<u>4.983.762</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>16.198.072</u>	<u>15.573.480</u>
	Værdipapirer i alt	<u>16.198.072</u>	<u>15.573.480</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.785.029</u>	<u>119.177</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>20.051.538</u>	<u>20.676.419</u>
	Aktiver i alt	<u>45.867.769</u>	<u>46.533.471</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
Egenkapital			
7	Virksomhedskapital	3.598.000	3.598.000
8	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.606.891	4.068.933
10	Overført resultat	<u>27.176.946</u>	<u>25.896.542</u>
	Egenkapital i alt	<u>35.381.837</u>	<u>33.563.475</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	7.000.000	9.270.883
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	85.277	80.522
	Selskabsskat	322.541	0
	Anden gæld	<u>3.078.114</u>	<u>3.618.591</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.485.932</u>	<u>12.969.996</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>10.485.932</u>	<u>12.969.996</u>
	Passiver i alt	<u>45.867.769</u>	<u>46.533.471</u>
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Eventualposter		
13	Finansielle risici		

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>508.800</u>	<u>1.089.682</u>
	<u>508.800</u>	<u>1.089.682</u>
 2. Materielle anlægsaktiver		
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris primo	<u>100.000</u>	<u>138.000</u>
Kostpris ultimo	<u>100.000</u>	<u>138.000</u>
Af- og nedskrivninger primo	6.600	55.933
Årets afskrivninger	<u>3.300</u>	<u>23.400</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>9.900</u>	<u>79.333</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>90.100</u>	<u>58.667</u>
 Ejendomsvurdering 1. oktober 2017	<u>9.520.000</u>	
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
3. Biologiske aktiver		
Kostpris primo	<u>9.477.055</u>	<u>9.477.055</u>
Kostpris ultimo	<u>9.477.055</u>	<u>9.477.055</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.477.055</u>	<u>9.477.055</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Anskaffelsessum, primo	471.334	471.334
Kostpris ultimo	<u>471.334</u>	<u>471.334</u>
Opskrivninger primo	1.861.605	2.278.218
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	110.483	84.054
Udbytte	0	-500.667
Opskrivninger ultimo	<u>1.972.088</u>	<u>1.861.605</u>
Afskrivninger på goodwill primo	-471.334	-471.334
Afskrivninger på goodwill ultimo	<u>-471.334</u>	<u>-471.334</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.972.088</u>	<u>1.861.605</u>
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Aktieselskabet Skals Maskinfabrik	Skals	50,07 %

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	1.241.128	1.228.628
Omregning til valutakurs ultimo	72.731	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>12.500</u>
Kostpris ultimo	<u>1.313.859</u>	<u>1.241.128</u>
Opskrivning primo	2.638.384	2.410.156
Omregning til valutakurs ultimo	160.661	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	378.957	323.458
Udbytte	-107.410	-82.171
Valutakursregulering	<u>-5.070</u>	<u>-13.059</u>
Opskrivninger ultimo	<u>3.065.522</u>	<u>2.638.384</u>
Modregnet i tilgodehavender	<u>28.732</u>	<u>24.278</u>
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>28.732</u>	<u>24.278</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.408.113</u>	<u>3.903.790</u>
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Multos S.r.o. Tjekkiet	Tjekkiet	50 %
P.A.C.H. Holding ApS	Esbjerg	20 %
Dansk Klimainvest ApS	Jelling	25 %
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	<u>4.680.911</u>	<u>4.680.911</u>
Kostpris ultimo	<u>4.680.911</u>	<u>4.680.911</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>4.680.911</u>	<u>4.680.911</u>
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	<u>3.598.000</u>	<u>3.598.000</u>
	<u>3.598.000</u>	<u>3.598.000</u>

Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	4.068.933	4.188.193
Resultatandel	377.297	-85.001
Valutakursreguleringer	160.661	0
Overført fra øvrige reserver	0	-34.259
	<u>4.606.891</u>	<u>4.068.933</u>
9. Øvrige reserver		
Øvrige reserver primo	0	-34.259
Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	34.259
	<u>0</u>	<u>0</u>
10. Overført resultat		
Overført resultat primo	25.896.542	25.297.149
Årets overførte overskud eller underskud	1.207.673	599.393
Valutakursregulering	72.731	0
	<u>27.176.946</u>	<u>25.896.542</u>
11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er afgivet sikkerhed i værdipapirdepot og kontant indestående på i alt 16,5 mio. kr.		
Betalingsgaranti vedrørende rente- og valutaswap afgivet overfor pengeinstitut udgør 4,5 mio. kr.		
12. Eventualposter		
Sambeskatning		
Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.		

Noter

12. Eventualposter (fortsat) **Sambeskatning (fortsat)**

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

13. Finansielle risici **Renterisici**

Selskabet har indgået renteswapaftale på 5 mio kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har swapkontrakterne en værdi på -3,1 mio kr. Beløbet er afsat som gæld under anden gæld.