

## Ejendomsselskabet Dalgas A/S

Theresavej 1  
7400 Herning

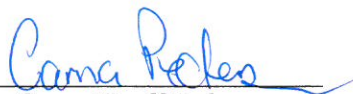
CVR-nr. 31 77 32 88

## ÅRSRAPPORT

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

den 20/2 2018



Carina Hopff Pedersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

### Påtegninger

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4

### Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger.....	7
Ledelsesberetning .....	8

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

Anvendt regnskabspraksis .....	9
Resultatopgørelse.....	13
Balance .....	14
Noter .....	16

## Ledelsespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Ejendomsselskabet Dalgas A/S.

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. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

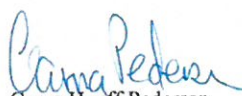
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hemming, den 15/2 2018

### Direktion

  
Rasmus Dissing Pedersen

### Bestyrelse

  
Carina Hopff Pedersen  
formand

  
Mads Dissing Pedersen

  
Rasmus Dissing Pedersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet Dalgas A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Dalgas A/S for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 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 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.

## 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.

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.

Herning, den 15/2 2018

### **Blicher Revision & Rådgivning**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 78 33 78 18



Jan Heesgaard  
statsaut. revisor  
mne6143

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Ejendomsselskabet Dalgas A/S Theresavej 1 7400 Herning
	CVR-nr.: 31 77 32 88 Stiftet: 1. oktober 2008 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Carna Hopff Pedersen, formand Mads Dissing Pedersen Rasmus Dissing Pedersen
<b>Direktion</b>	Rasmus Dissing Pedersen
<b>Revisor</b>	Blicher Revision & Rådgivning Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Østergade 48 7400 Herning  statsaut. revisor Jan Heesgaard revisor Ole Ravn Callesen

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er opførelse, drift og udlejning af fast ejendom og hermed beslægtet virksomhed

### Usikkerhed ved indregning og måling

Målingen af selskabets investeringsejendomme er forbundet med væsentlig usikkerhed. Målingen af investeringsejendommene er baseret på en afkastbaseret model, hvor prisfastsættelsen tager udgangspunkt i ledelsens vurdering af et markedsbaseret afkastkrav på 7,5% for selskabets ejendom.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for 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 Ejendomsselskabet Dalgas A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C-selskaber.

#### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Investeringsjendomme måles forsat til dagsværdi. Gæld til finansiering af investeringsjendomme måles fremover til amortiseret kostpris. Tidligere blev gælden målt til dagsværdi.

Selskabet har valgt, at anvende overgangsbestemmelsen, hvor efter selskabet har valgt at måle gælden til en ny kostpris svarende til dagsværdien ved seneste indregning efter de hidtidige bestemmelser. Herefter amortiseres forskellen mellem den seneste dagsværdi og nominel værdi over lånets resterende løbetid.

Sammenligningstal er ikke tilpasset jævnt før overgangsbestemmelsen.

Virkningen af ovenstående ændring udgør en forbedring af årets resultat før skat med 538 t.kr. Årets skat af praksisændringen udgør 118 t.kr., medens egenkapitalen pr. 30. september 2017 forbedres med 420 t.kr.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følger af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### **Generelt**

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

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, investeringsjendoms driftsomkostning er nettoomsætning 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, forbrugsafgifter og vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til advokat, revisor, administration, mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, låneomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

Selskabet er sambeskattet med CLP Holding ApS (administrationsselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

## BALANCEN

### Investeringsjendomme

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.

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

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsjendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommenes 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 investeringsjendommene divideret med investeringsjendommenes regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **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.

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



## Resultatopgørelse

### 1. oktober - 30. september

Note	2016/17	2015/16 kr. 1.000
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....	<b>4.036.036</b>	<b>5.337</b>
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b> .....	<b>4.036.036</b>	<b>5.337</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....	72.000	-955
Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme .....	0	-346
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>4.108.036</b>	<b>4.036</b>
Andre finansielle indtægter.....	47.006	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....	22.269	22
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	-37.114	-81
Andre finansielle omkostninger.....	-600.274	-512
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>3.539.923</b>	<b>3.465</b>
Skat af årets resultat.....	-786.630	-762
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>2.753.293</b>	<b>2.703</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	0	7.000
Overført resultat.....	2.753.293	-4.297
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>2.753.293</b>	<b>2.703</b>

**Balance 30. september**  
**AKTIVER**

Note	2017	2016 kr. 1.000
2 Grunde og bygninger .....	64.423.000	64.351
<b>Materielle anlægsaktiver .....</b>	<b>64.423.000</b>	<b>64.351</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>	<b>64.423.000</b>	<b>64.351</b>
Tilgodehavender fra udlejning af investeringsejendomme .....	6.474	50
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	1.028.269	2.682
Andre tilgodehavender .....	153.278	111
<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>1.188.021</b>	<b>2.843</b>
<b>Likvide beholdninger .....</b>	<b>6.079.764</b>	<b>6.036</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>	<b>7.267.785</b>	<b>8.879</b>
<b>AKTIVER .....</b>	<b>71.690.785</b>	<b>73.230</b>

**Balance 30. september****PASSIVER**

Note	2017	2016 kr. 1.000
Virksomhedskapital .....	500.000	500
Overført resultat .....	11.131.533	8.378
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	0	7.000
<b>3 EGENKAPITAL.....</b>	<b>11.631.533</b>	<b>15.878</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	299.000	231
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>	<b>299.000</b>	<b>231</b>
Prioritetsgæld .....	52.024.492	52.071
Deposita .....	2.660.226	2.660
<b>4 Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>54.684.718</b>	<b>54.731</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	23.000	23
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	4.697.907	2.058
Anden gæld .....	354.627	309
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>5.075.534</b>	<b>2.390</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>	<b>59.760.252</b>	<b>57.121</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>71.690.785</b>	<b>73.230</b>
<b>5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>		
<b>6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		

## Noter

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Målingen af selskabets investeringsejendomme er forbundet med væsentlig usikkerhed. Målingen af investeringsejendommene er baseret på en afkastbaseret model, hvor prisfastsættelsen tager udgangspunkt i ledelsens vurdering af et markedsbaseret afkastkrav på 7,5% for selskabets ejendom.

	<b>Grunde og bygninger</b>
<b>2 Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris 1. oktober 2016.....	65.305.644
Årets tilgang.....	0
Afgang.....	0
	<hr/>
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>65.305.644</b>
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 1. oktober 2016.....	-954.644
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0
Af-/nedskrivninger.....	72.000
	<hr/>
<b>Af-/nedskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>-882.644</b>
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>64.423.000</b>
	<hr/> <hr/>



## Noter

	1/10 2016	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdis- ponering	30/9 2017
<b>3 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital .....	500.000	0	0	500.000
Overført resultat .....	8.378.240	0	2.753.293	11.131.533
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	7.000.000	-7.000.000	0	0
	<b>15.878.240</b>	<b>-7.000.000</b>	<b>2.753.293</b>	<b>11.631.533</b>

### Aktiekapitalen er fordelt således:

500 aktier á nom 1.000 kr .....	500.000
	<b>500.000</b>

	1/10 2016 Gæld i alt	30/9 2017 Gæld i alt	Restgæld efter 5 år
<b>4 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Prioritetsgæld .....	52.071.498	52.024.492	34.328.000
Deposita .....	2.660.226	2.660.226	0
	<b>54.731.724</b>	<b>54.684.718</b>	<b>34.328.000</b>

### 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for moderselskabet, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Kautions-, pensions- og garantiforpligtelser andrager kr. 0.

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Pantet udgør kr. 51.689.000 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver er kr. 64.423.000.