

**Skjern Erhvervsejendomme ApS**

**Sandagervej 10, 7400 Herning**

---

**Årsrapport for**

**2016**

---

**CVR-nr. 32 57 13 36**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. marts 2017.

---

Jan Sandahl Jørgensen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |                    |
| Ledelsespåtegning                                | 1                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning       | 2                  |
| <br>   |                    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |                    |
| Selskabsoplysninger                              | 5                  |
| Ledelsesberetning                                | 6                  |
| <br>   |                    |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 7                  |
| Resultatopgørelse                                | 11                 |
| Balance  | 12                 |
| Noter  | 14                 |

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Skjern Erhvervsejendomme ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 29. marts 2017

### **Direktion**

Jan Sandahl Jørgensen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Skjern Erhvervsejendomme ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Erhvervsejendomme ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

Skjern, den 29. marts 2017

### **Martinsen Ringkøbing-Skjern**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 56 05 09

Jacob Hall  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Skjern Erhvervsejendomme ApS  
Sandagervej 10  
7400 Herning

CVR-nr.: 32 57 13 36  
Stiftet: 29. oktober 2009  
Hjemsted: Herning  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
7. regnskabsår

**Direktion**

Jan Sandahl Jørgensen

**Revision**

Martinsen Ringkøbing-Skjern  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østergade 130  
6900 Skjern

**Bankforbindelse**

Skjern Bank, Kongensgade 58, 6700 Esbjerg

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er at besidde og udleje fast ejendom samt dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 877.084 kr. mod 490.141 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 289.993 kr. mod 51.138 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Skjern Erhvervsejendomme ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

1. Gæld til finansiering af investeringsejendomme måles fremover til amortiseret kostpris. Tidligere blev gælden målt til dagsværdi.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændringer udgør en forøgelse af egenkapitalen pr. 31. december 2015 med 481 t.kr., samt en forringelse af resultat på 195 t.kr, incl. skat incl. skat af praksisændringen.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og -omkostninger vedrørende investeringsejendomme, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

#### **Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme**

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og distribution samt administration mv.

#### **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.

#### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **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 posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### **Investeringsejendomme**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af investeringsejendomme".

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### 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.

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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Gældsforpligtelser**

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

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

| <u>Note</u>                              | <u>2016</u>    | <u>2015</u>     |
|--|----------------|-----------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                 | <b>877.084</b> | <b>490.141</b>  |
| Værdiregulering af investeringsejendomme | 0              | 53.646          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>   | <b>877.084</b> | <b>543.787</b>  |
| Andre finansielle indtægter              | 0              | 185             |
| Øvrige finansielle omkostninger          | -505.219       | -697.878        |
| <b>Resultat før skat</b>                 | <b>371.865</b> | <b>-153.906</b> |
| 1 Skat af årets resultat                 | -81.872        | 205.044         |
| <b>Årets resultat</b>                    | <b>289.993</b> | <b>51.138</b>   |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>  |                |                 |
| Overføres til overført resultat          | 289.993        | 51.138          |
| <b>Disponeret i alt</b>                  | <b>289.993</b> | <b>51.138</b>   |

**Balance 31. december**

| <b>Aktiver</b>                              | <u>2016</u>              | <u>2015</u>              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u>                                 |                          |                          |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |                          |                          |
| 2 Investeringsejendomme                     | 18.033.428               | 18.033.428               |
| Materielle anlægsaktiver i alt              | <u>18.033.428</u>        | <u>18.033.428</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b><u>18.033.428</u></b> | <b><u>18.033.428</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |                          |                          |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.654                   | 67.246                   |
| Andre tilgodehavender                       | 0                        | 5.463                    |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 29.466                   | 28.775                   |
| Tilgodehavender i alt                       | <u>44.120</u>            | <u>101.484</u>           |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b><u>44.120</u></b>     | <b><u>101.484</u></b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                        | <b><u>18.077.548</u></b> | <b><u>18.134.912</u></b> |

**Balance 31. december**

| <b>Passiver</b>               |  | 2016              | 2015              |
|-------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| <u>Note</u>                   |  | <u></u>           | <u></u>           |
| <b>Egenkapital</b>            |  |                   |                   |
| 3                             | Virksomhedskapital                       | 400.000           | 400.000           |
| 3                             | Overført resultat                        | 2.265.682         | 1.975.689         |
|                               | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>2.665.682</b>  | <b>2.375.689</b>  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b> |  |                   |                   |
| 4                             | Hensættelser til udskudt skat            | 241.619           | 159.747           |
|                               | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      | <b>241.619</b>    | <b>159.747</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>     |  |                   |                   |
|                               | Ansvarlig lånekapital                    | 1.800.000         | 1.800.000         |
|                               | Gæld til realkreditinstitutter           | 9.950.370         | 10.064.561        |
|                               | Kreditinstitutter i øvrigt               | 2.563.031         | 2.612.471         |
|                               | Deposita                                 | 363.336           | 430.423           |
|                               | Langfristede gældsforpligtelser i alt    | 14.676.737        | 14.907.455        |
| 5                             | Gældsforpligtelser                       | 116.095           | 118.000           |
|                               | Gæld til pengeinstitutter                | 274.722           | 459.695           |
|                               | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 46.367            | 89.327            |
|                               | Anden gæld                               | 56.326            | 24.999            |
|                               | Kortfristede gældsforpligtelser i alt    | 493.510           | 692.021           |
|                               | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b>15.170.247</b> | <b>15.599.476</b> |
|                               | <b>Passiver i alt</b>                    | <b>18.077.548</b> | <b>18.134.912</b> |

**6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**Noter**

|   | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Skat af årets resultat</b>                  |                   |                   |
| Årets regulering af udskudt skat                  | 81.872            | -205.044          |
|   | <b>81.872</b>     | <b>-205.044</b>   |
|   | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
| <b>2. Investeringsejendomme</b>                   |                   |                   |
| Kostpris 1. januar 2016                           | 20.036.138        | 22.502.879        |
| Tilgang i årets løb                               | 0                 | 479.613           |
| Afgang i årets løb                                | 0                 | -2.946.354        |
| <b>Kostpris 31. december 2016</b>                 | <b>20.036.138</b> | <b>20.036.138</b> |
| Regulering til dagsværdi 1. januar 2016           | -2.002.710        | -2.002.710        |
| <b>Regulering til dagsværdi 31. december 2016</b> | <b>-2.002.710</b> | <b>-2.002.710</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>    | <b>18.033.428</b> | <b>18.033.428</b> |

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges. Afkastsatserne er fastsat på baggrund af eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Højeste afkastprocent | 9 |
| Laveste afkastprocent | 4 |



## Noter

### 3. Egenkapital

|  | <u>Virksomheds-</u><br><u>kapital</u> | <u>Overført</u><br><u>resultat</u> | <u>I alt</u>     |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016               | 400.000                               | 1.494.195                          | 1.894.195        |
| Korrektion som følge af ændret praksis   | 0                                     | 481.494                            | 481.494          |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                                     | 289.993                            | 289.993          |
| <b>Egenkapital 31. december 2016</b>     | <b>400.000</b>                        | <b>2.265.682</b>                   | <b>2.665.682</b> |

Anpartskapitalen består af 400.000 anparter á nominelt 1 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

|  | <u>31/12 2016</u> | <u>31/12 2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>4. Hensættelser til udskudt skat</b>      |                   |                   |
| Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016 | 159.747           | 309.606           |
| Udskudt skat af årets resultat               | 81.872            | -149.859          |
|  | <b>241.619</b>    | <b>159.747</b>    |

### 5. Gældsforpligtelser

|                                | <u>Afdrag</u><br><u>første år</u> | <u>Restgæld</u><br><u>efter 5 år</u> | <u>Gæld i alt</u><br><u>31/12 2016</u> | <u>Gæld i alt</u><br><u>31/12 2015</u> |
|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| Ansvarlig lånekapital          | 0                                 | 1.800.000                            | 1.800.000                              | 1.800.000                              |
| Gæld til realkreditinstitutter | 116.095                           | 9.362.591                            | 10.066.465                             | 10.182.560                             |
| Kreditinstitutter i øvrigt     | 0                                 | 0                                    | 2.563.031                              | 2.612.471                              |
| Deposita                       | 0                                 | 363.336                              | 363.336                                | 430.423                                |
|                                | <b>116.095</b>                    | <b>11.525.927</b>                    | <b>14.792.832</b>                      | <b>15.025.454</b>                      |

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.066 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 18.033 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 7.829 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 18.033 t.kr.