

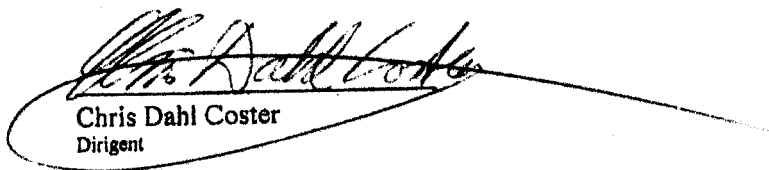
B. Dahl Knudsen ApS
Hammershusvej 12 F, 7400 Herning

CVR-nr. 32 81 61 18

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2016



Chris Dahl Coster
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for B. Dahl Knudsen ApS.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 24. maj 2016


Direktion


Chris Dahl Coster

Bestyrelse


Chris Dahl Coster
formand

 Susanne Dahl Knudsen


Ulla Dahl Gustafson


Heinrich Gustafson

 Susanne Dahl Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i B. Dahl Knudsen ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for B. Dahl Knudsen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ikast, den 24. maj 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76



Lars Ole Mortensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	B. Dahl Knudsen ApS Hammershusvej 12 F 7400 Herning
	Telefon: 96 60 02 22
	CVR-nr.: 32 81 61 18
	Stiftet: 27. september 1984
	Hjemsted: Ikast-Brande
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Chris Dahl Coster, formand Susanne Dahl Knudsen Ulla Dahl Gustafson Heinrich Gustafson
Direktion	Chris Dahl Coster
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Handelsbanken Vestergade 2 7430 Ikast
Dattervirksomhed	Skolegade Herning ApS, Ikast-Brande

Hovedtal og nøgletal

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.274	1.215	1.349	1.498	1.548
Bruttoresultat	377	515	934	960	989
Resultat af ordinær primær drift	377	515	934	-384	989
Finansielle poster, netto	-281	-401	558	86	-739
Årets resultat	135	108	1.517	-147	211
Balance:					
Balancesum	29.384	30.000	29.641	28.225	34.995
Egenkapital	12.692	12.662	14.069	12.552	12.909
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	29,6	42,4	69,2	64,1	63,9
Soliditetsgrad	43,2	42,2	47,5	44,5	36,9
Egenkapitalforrentning	1,1	0,8	11,4	-1,2	1,6

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i investering og udlejning af udlejningsejendomme.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet måler investeringsejendomme til dagsværdi. Den anvendte model er nærmere beskrevet under anvendt regnskabspraksis. Målingen er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn.

I den udstrækning markedsrenten ændrer sig og en investors forrentningskrav ændres, eller ejendommenes forhold i øvrigt ændres, kan ejendommenes værdi tilsvarende ændre sig. Såfremt det gennemsnitlige anvendte afkastkrav på 5,5 % forøges med 1 %, vil det påvirke selskabets egenkapital i nedadgående retning med 2.370 t.kr. efter skat.

Under henvisning til ejendommenes beliggenhed, udlejningsprocent m.v. er det vor opfattelse, at målingen af selskabets ejendomme er retvisende.

Selskabets kapitalandele i tilknyttet virksomhed er indregnet og målt til indre værdi. Den tilknyttede virksomheds aktivitet er udlejning af en investeringsejendom. Ejendommen indregnes og måles til dagsværdi, hvilket er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvilket indebærer, at ejendommens forventede driftsresultat tilbagediskonteres med et afkastkrav. Hvis dette afkastkrav ændres med +/- 1 %, ændres værdiansættelsen af selskabets ejendom med -1.904 t.kr./+ 2.748 t.kr.

Der har herudover ikke været usikkerheder ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 135.119 kr. mod 107.692 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 B. Dahl Knudsen 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.

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

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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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 eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

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 mellemværender med lejere.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme og hermed forbundne gældsforpligtelser til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

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

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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. 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 sambeskatte 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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomhed og udlån vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom.

Ved beregning er anvendt ejendommens forventede lejeindtægter ekskl. forbrugsafgifter omregnet til årsbasis med fradrag for ejendommens forventede driftsomkostninger for det kommende regnskabsår.

Forrentningskravet fastsættes hvert år ud fra en vurdering af forrentningskravet ved køb og salg af udlejningsejendomme. For 2014 er der anvendt et forrentningskrav for erhvervslejemål på 5,75 % og for boliglejemål på 5,25 %.

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".

Investeringsejendomme 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 ejendomme".

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 B. Dahl Knudsen ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

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

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nettoomsætning	1.274.164	1.215.406
Andre eksterne omkostninger	-169.581	-85.325
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-393.174	-398.178
Værdiregulering af investeringsejendomme	-334.038	-216.467
Driftsresultat	377.371	515.436
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	275.347	77.792
Andre finansielle indtægter	259.313	103.759
Andre finansielle omkostninger	-815.461	-582.828
Resultat før skat	96.570	114.159
2 Skat af årets resultat	38.549	-6.467
Årets resultat	135.119	107.692
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	135.000	105.000
Overføres til overført resultat	119	2.692
Disponeret i alt	135.119	107.692

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
3	Investeringsejendomme	20.374.000	20.664.000
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>20.374.000</u>	<u>20.664.000</u>
4	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	4.147.186	3.948.839
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.700.000	1.700.000
	Andre tilgodehavender	349.999	949.999
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.197.185</u>	<u>6.598.838</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>26.571.185</u>	<u>27.262.838</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.167	107.675
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	1.547.233	1.269.815
	Tilgodehavende selskabsskat	69.327	0
	Andre tilgodehavender	116.376	80.498
	Tilgodehavender i alt	<u>1.771.103</u>	<u>1.457.988</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	892.332	1.220.612
	Værdipapirer i alt	<u>892.332</u>	<u>1.220.612</u>
	Likvide beholdninger	<u>149.018</u>	<u>58.646</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.812.453</u>	<u>2.737.246</u>
	Aktiver i alt	<u>29.383.638</u>	<u>30.000.084</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
5 Anpartskapital	201.000	201.000
6 Overført resultat	12.355.833	12.355.715
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	135.000	105.000
Egenkapital i alt	<u>12.691.833</u>	<u>12.661.715</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	2.138.000	2.202.000
Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.138.000</u>	<u>2.202.000</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	12.175.408	12.470.155
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>12.175.408</u>	<u>12.470.155</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	338.700	335.900
Gæld til pengeinstitutter	642.780	484.022
Forudbetalinger og deposita	251.690	424.230
Selskabsskat	0	204.429
Anden gæld	1.145.227	1.217.633
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.378.397</u>	<u>2.666.214</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>14.553.805</u>	<u>15.136.369</u>
Passiver i alt	<u>29.383.638</u>	<u>30.000.084</u>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Dagsværdien af investeringsejendomme er beregnet ud fra en afkastbaseret metode, hvor det forventede driftsresultat tilbagediskonteres med det ønskede afkastkrav.

Dagsværdien beregnes ud fra ejendommenes forventede driftsresultat i et normalt år korrigeret for eventuelle tomme lejemål, udsatte vedligeholdelsesomkostninger m.m.

Der er benyttet et gennemsnitligt afkastkrav på 5,5 %. Afkastkravet er vurderet i forhold til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand, udlejningspotentiale m.m.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med opgørelsen af afkastkravet. Såfremt afkastkravet ændres med +/- 1 %, ændres værdiansættelsen af ejendommene med -3.038 t.kr. / +4.356 t.kr.

Selskabets kapitalandele i tilknyttet virksomhed er indregnet og målt til indre værdi. Den tilknyttede virksomheds aktivitet er udlejning af en investeringsejendom. Ejendommen indregnes og måles til dagsværdi, hvilket er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvilket indebærer, at ejendommens forventede driftsresultat tilbagediskonteres med et afkastkrav. Hvis dette afkastkrav ændres med +/- 1 %, ændres værdiansættelsen af selskabets ejendom med -1.904 t.kr./+ 2.748 t.kr.

Der har herudover ikke været usikkerheder ved indregning eller måling.

2. Skat af årets resultat

	2015	2014
Skat af årets resultat	25.451	39.151
Årets regulering af udskudt skat	-64.000	-33.000
Regulering af tidligere års skat	0	316
	<u>-38.549</u>	<u>6.467</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
3. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. januar	10.496.483	10.496.483
Kostpris 31. december	10.496.483	10.496.483
Regulering til dagsværdi 1. januar	10.167.517	10.396.517
Årets regulering til dagsværdi	-290.000	-229.000
Regulering til dagsværdi 31. december	9.877.517	10.167.517
Regnskabsmæssig værdi 31. december	20.374.000	20.664.000
<p>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.</p>		
4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar	4.667.834	4.667.834
Kostpris 31. december	4.667.834	4.667.834
Nedskrivninger 1. januar	-718.995	-442.787
Årets resultat	275.347	77.792
Udbytte	-77.000	-354.000
Opskrivninger 31. december	-520.648	-718.995
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.147.186	3.948.839
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Skolegade Herning ApS	Ikast-Brande	100 % %
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. januar	201.000	201.000
	201.000	201.000

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>		
6. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar	12.355.714	12.353.023		
Årets overførte overskud eller underskud	119	2.692		
	<u>12.355.833</u>	<u>12.355.715</u>		
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar	105.000	1.515.000		
Udloddet udbytte	-105.000	-1.515.000		
Udbytte for regnskabsåret	135.000	105.000		
	<u>135.000</u>	<u>105.000</u>		
8. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag</u> første år	<u>Restgæld</u> efter 5 år	<u>Gæld i alt</u> 31/12 2015	<u>Gæld i alt</u> 31/12 2014
Gæld til realkreditinstitutter	338.700	9.937.200	12.514.108	12.806.055
	<u>338.700</u>	<u>9.937.200</u>	<u>12.514.108</u>	<u>12.806.055</u>
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.514 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 20.374 t.kr.				
Herudover er værdipapirer med kursværdi 892 t.kr. samt bankindestående på 149 t.kr. stillet til sikkerhed for bankengagement.				
10. Eventualposter				
Eventualforpligtelser				
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

10. 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 selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 60 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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