

**PPE Invest ApS**

**Rolighedsvej 28, 1. sal  
7400 Herning**

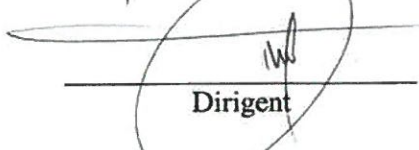
**CVR-nr. 33 63 75 19**

**ÅRSRAPPORT**

**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

HERNING den 26 / 10 2016

  
Dirigent

PETER GULO BRANDT TROMBORG

## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning..... 3

Den uafhængige revisors erklæringer ..... 4

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger..... 6

Ledelsesberetning ..... 7

### **Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Anvendt regnskabspraksis ..... 8

Resultatopgørelse..... 11

Balance ..... 12

Noter ..... 14

## Ledespåtegning

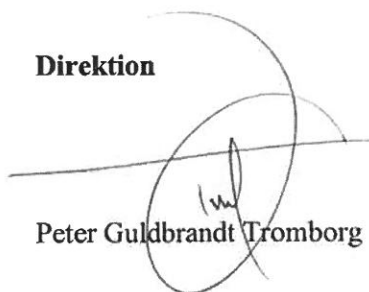
Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for PPE Invest ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Herning, den 12. oktober 2016

**Direktion**



Peter Guldbrandt Tromborg



Preben Kristensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i PPE Invest ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PPE Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henvise til note 1 i årsregnskabet om usikkerhed ved indregning og måling af investeringsejendomme samt ved måling af kapitalandele i ejendomsselskaber. Vi er enige i ledelsens beskrivelse af usikkerhed og risici.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

Herning, den 12. oktober 2016

**blicher**

REVISION & RÅDGIVNING  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 78 33 78 18



Carsten Ottosen  
Statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

PPE Invest ApS  
Rolighedsvej 28, 1. sal  
7400 Herning

Telefon: 97 12 41 18

CVR-nr.: 33 63 75 19  
Stiftet: 26. april 2011  
Hjemsted: Herning  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

**Direktion**

Peter Guldbrandt Tromborg  
Preben Kristensen

**Revisor**

Blicher Revision & Rådgivning  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Østergade 48  
7400 Herning

Statsaut. revisor Carsten Ottosen  
Revisor Ole Ravn Callesen

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er udlejning samt køb og salg af fast ejendom og rettigheder, erhvervelse af aktier og anparter i ejendomsselskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

### Usædvanlige forhold

Selskabet er i året fusioneret med Jyllingvej 68, Vanløse ApS og Partner Ejendomme Invest ApS. Selskabet har i denne forbindelse foretaget navne ændring til PPE Invest ApS. Fusionsregnskabet er udarbejdet efter sammenlægningsmetoden, der henvises i øvrigt anvendt regnskabspraksis

### Usikkerhed ved indregning og måling

#### Investeringsejendomme

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

I ledelsens vurdering af ejendommens dagsværdi på statusdagen indgår bl.a. følgende forhold:

- ejendommen er kategoriseret som en fuldt udlejet erhvervsejerlejlighed i en velbeliggende ejendom i Storkøbenhavn
- afkastet overstiger væsentligt nuværende renteniveau
- i regnskabsåret er indgået aftale med hovedlejer i naboejerlejlighed, hvorefter denne lejer har overtaget yderligere arealer beliggende i selskabets ejerlejligheder. Aftalen med denne lejer, som er bonitetsstærk, er samtidig indgået med ny lang uopsigelig lejeperiode
- i ejendommen består et restlejemål af mindre størrelse i underetage til brug for f.eks. opbevaring, som værdimæssigt er fastsat til en reduceret tomgangsleje

Med indregning af ovennævnte forhold, er dagsværdien på statusdagen fastsat uændret og modsvarer et afkast på netto 5,50%.

Ledelsen gør eksterne interessenter opmærksom på, at værdiansættelsen af dagsværdien på statusdagen pga. de generelle markedsforhold er forbundet med væsentlig usikkerhed.

### Øvrige værdipapirer

Selskabets portefølje af øvrige værdipapirer omfatter kapitalandele i ejendomsselskaber, der måles til dagsværdi opgjort på grundlag af ejendomsselskabernes indre værdi. I ejendomsselskabernes årsrapporter oplyses om usikkerheden ved måling af investeringsejendomme under de nuværende markedsforhold og målingen af kapitalandelene heri er følgelig forbundet med en tilsvarende usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at målingen er foretaget korrekt om end behæftet med den ovenfor anførte usikkerhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets 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 PPE Invest ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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

### Virksomhedssammenslutning

Fusionsregnskabet er udarbejdet efter sammenlægningsmetoden. Sammenligningstal er tilpasset svarende til virksomhederne havde været sammenlagt fra og med 1. juli 2014.

Efter sammenlægningsmetoden indregnes og måles aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssig værdi opgjort efter PPE Invest ApS regnskabspraksis. Aktiver og forpligtelser fremgår således, de oprindeligt var erhvervet af PPE Invest ApS. Transaktionsomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

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

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, omkostninger vedrørende ej gennemførte projekter samt andre eksterne omkostninger".

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indtægter fra rettigheder. Indregningen i resultatopgørelsen sker i takt med, at denne optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

#### Investeringsjendommenes driftsomkostninger

Investeringsjendommenes driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse samt fællesomkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, administration, revision og juridisk assistance mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

#### Skat af årets resultat



## Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Karnak Holding A/S (administrationselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationselskabet på forfaldstidspunktet.

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Rettigheder

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over 15 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommens 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, ejendommens 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 investeringsejendommene divideret med investeringsejendommens regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

### Andre værdipapirer

Andre kapitalandele indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Pantebrevsbeholdning, der omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse pantebreve forstås pantebrevenes resttilgodehavende optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien (dagsprisen) ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg/fradrag af forskellen mellem denne kurs og indfrielseskursen.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**Resultatopgørelse****1. juli - 30. juni**

Note	2015/16	2014/15 kr. 1.000
Lejeindtægter af investeringsejendomme .....	514.242	488
Andre driftsindtægter .....	44.848	45
Investeringsejendommenes driftsomkostninger.....	-147.777	-114
Andre eksterne omkostninger .....	-139.930	-137
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....	<b>271.383</b>	<b>282</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	-27.559	-28
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b> .....	<b>243.824</b>	<b>254</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....	0	-24
Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme .....	-33.572	-1
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>210.252</b>	<b>229</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	461.972	264
Indtægter af andre kapitalandele mv.....	693.320	315
Andre finansielle indtægter.....	-7	4
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	-13.586	-22
Andre finansielle omkostninger.....	-303.953	-304
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>1.047.998</b>	<b>486</b>
Skat af årets resultat.....	-75.416	2
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>972.582</b>	<b>488</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	461.972	-746
Overført resultat.....	510.610	1.234
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>972.582</b>	<b>488</b>

**Balance 30. juni**  
**AKTIVER**

Note	2016	2015 kr. 1.000
2 Parkeringsrettigheder .....	323.817	351
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> .....	<b>323.817</b>	<b>351</b>
3 Investeringsejendomme .....	3.656.000	3.656
<b>Materielle anlægsaktiver</b> .....	<b>3.656.000</b>	<b>3.656</b>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	2.883.463	2.421
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	7.793.631	7.317
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>10.677.094</b>	<b>9.738</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>14.656.911</b>	<b>13.745</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	50.028	327
Andre tilgodehavender.....	107.327	70
Periodeafgrænsningsposter .....	272.829	318
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>430.184</b>	<b>715</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>430.184</b>	<b>715</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>15.087.095</b>	<b>14.460</b>

**Balance 30. juni**  
**PASSIVER**

Note	2016	2015 kr. 1.000
Virksomhedskapital .....	4.000.000	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	488.463	26
Overført resultat .....	2.327.807	1.817
<b>5 EGENKAPITAL .....</b>	<b>6.816.270</b>	<b>5.843</b>
Hensættelse til udskudt skat .....	142.000	16
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER .....</b>	<b>142.000</b>	<b>16</b>
Prioritetsgæld .....	1.017.582	996
Deposita .....	35.000	37
Anden gæld .....	159.087	230
Periodeafgrænsningsposter .....	227.981	273
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>1.439.650</b>	<b>1.536</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser .....	86.682	74
Kreditinstitutter .....	4.668.821	5.306
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	59.604	63
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	1.796.285	1.474
Anden gæld .....	22.387	101
Periodeafgrænsningsposter .....	55.396	47
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>6.689.175</b>	<b>7.065</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>	<b>8.128.825</b>	<b>8.601</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>15.087.095</b>	<b>14.460</b>
<b>7 Eventualposter mv.</b>		
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		

## Noter

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets portefølje af øvrige værdipapirer omfatter kapitalandele i ejendomsselskaber, der måles til dagsværdi opgjort på grundlag af ejendomsselskabernes indre værdi. I ejendomsselskabernes årsrapporter oplyses om usikkerheden ved måling af investeringsejendomme under de nuværende markedsforhold og målingen af kapitalandelene heri er følgelig forbundet med en tilsvarende usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at målingen er foretaget korrekt om end behæftet med den ovenfor anførte usikkerhed.

Målingen af selskabets investeringsejendom er forbundet med væsentlig usikkerhed. Der er i ledelsesberetningen redegjort detaljeret for denne usikkerhed, hvorfor der henvises til afsnittet om usikkerhed ved indregning eller måling for en uddybning heraf. Målingen af investeringsejendommen er baseret på en afkastbaseret model, hvor prisfastsættelsen tager udgangspunkt i ledelsens vurdering af et markedsbaseret afkastkrav, på 5,5% afrundet, ved en hensigtsmæssig markedsføring af investeringsejendommen.

	<b>Parkerings-</b> <b>rettigheder</b>
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris 1. juli 2015.....	413.384
Årets tilgang.....	0
Afgang .....	0
	<hr/>
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>413.384</b>
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 1. juli 2015 .....	-62.008
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0
Af-/nedskrivninger.....	-27.559
	<hr/>
<b>Af-/nedskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>-89.567</b>
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....</b>	<b>323.817</b>
	<hr/> <hr/>

## Noter

	<b>Investerings- ejendomme</b>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris 1. juli 2015.....	3.679.602
Årets tilgang.....	0
Afgang .....	0
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>3.679.602</b>
Af-/nedskrivninger 1. juli 2015 .....	-23.602
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0
Af-/nedskrivninger.....	0
<b>Af-/nedskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>-23.602</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....</b>	<b>3.656.000</b>

	<b>2016</b>	<b>2015 kr. 1.000</b>
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015.....	2.395.000	2.395
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>2.395.000</b>	<b>2.395</b>
Op- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	26.491	62
Årets resultatandele.....	461.972	264
Udloddet udbytte.....	0	-300
<b>Op- og nedskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>488.463</b>	<b>26</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....</b>	<b>2.883.463</b>	<b>2.421</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Partner Ejendomme A/S	Herning	100 %
PPE Gennemførelse ApS	Herning	100 %

## Noter

	1/7 2015	Forslag til resultatdis- ponering	30/6 2016
<b>5 Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital .....	4.000.000	0	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	26.491	461.972	488.463
Overført resultat .....	1.817.197	510.610	2.327.807
	<b>5.843.688</b>	<b>972.582</b>	<b>6.816.270</b>

	Restgæld 30/6 2016	Dagsværdi 30/6 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Prioritetsgæld.....	1.044.928	1.068.249	50.667	788.000
Deposita .....	35.000	35.000	0	0
Anden gæld.....	195.102	195.102	36.015	0
	<b>1.275.030</b>	<b>1.298.351</b>	<b>86.682</b>	<b>788.000</b>

## 7 Eventualposter mv.

Der er afgivet udbyttebegrænsningsaftale og salgsbegrænsningsaftale for aktier overfor kreditinstitut i følgende kapitalandele; Esbjerg Butikscenter Øst A/S, Skibhusvej 53 - Odense C A/S og Holstebro Butikscenter A/S.

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution på kr. 600.000 for Stavtrup - Aarhus Syd A/S' mellemværende med realkreditinstitut.

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Karnak Holding ApS koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.



## Noter

### **8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Pantet udgør kr. 1.044.928 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver er kr. 3.656.000. Endvidere er der til sikkerhed for lån i pengeinstitut deponeret ejerpantebreve på i alt kr. 2.272.000 i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er pantsat del af andre værdipapirer og kapitalandele med en regnskabsmæssigværdi på kr. 7.235.218.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelse herudover andrager kr. 0.