

# ApS af 8/10 1976

Søndergade 23, 7400 Herning

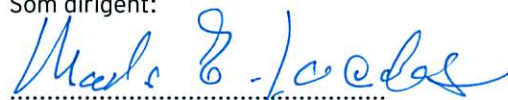
CVR-nr. 81 85 92 13



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. november 2016

Som dirigent:



Mads Erik Jacobsen



Building a better  
working world

## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for ApS af 8/10 1976.

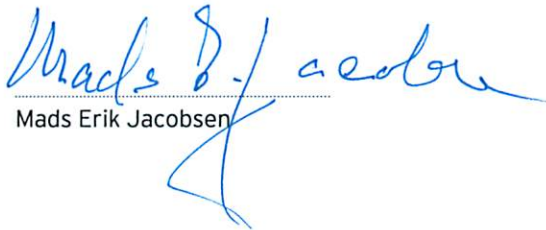
Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 7. november 2016  
Direktion:



Mads Erik Jacobsen

## Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i ApS af 8/10 1976

Vi har udført review af årsregnskabet for ApS af 8/10 1976 for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, som omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Denne standard kræver også, at vi overholder etiske krav.


Et review af årsregnskabet i overensstemmelse med den internationale standard om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært omfatter forespørgsler til ledelsen og andre i selskabet, hvor dette måtte være relevant, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### *Konklusion*

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Herning, den 7. november 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Karsten Mehisen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	ApS af 8/10 1976
Adresse, postnr., by	Søndergade 23, 7400 Herning
CVR-nr.	81 85 92 13
Stiftet	1. oktober 1976
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. juni 2015 - 31. maj 2016
Direktion	Mads Erik Jacobsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, Postboks 360, 7400 Herning
Bankforbindelse	Handelsbanken Østergade 2, 7400 Herning

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet består hovedsagligt af udlejning af fast ejendom samt kapitalpleje.

#### Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabet har i regnskabsåret købt og overtaget, den tidligere samejer af I/S Ejendomsselskabet, ApS Betomas ejerskab i I/S Ejendomsselskabet. ApS af 8/10 1976 ejer nu 100 % af I/S Ejendomsselskabet og I/S Ejendomsselskabet indgår derfor 100 % i det aflagte årsregnskab. Overtagelsen af ApS Betomas aktiver i I/S Ejendomsselskabet er tilgået ApS af 8/10 1976's materielle anlægsaktiver med deres restværdier på overtagelsestidspunktet. Skattemæssigt er overtagelsen ikke sket med succession, og den skattemæssige værdi af virksomhedens investeringsejendomme er derfor opgjort til værdien ifølge købesumfordeling der ligger til grund for overtagelsen af de resterende 50 % af I/S Ejendomsselskabet.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på -3.115.417 kr. mod et overskud på 2.622.287 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på 27.875.386 kr.

Virksomhedens resultat er påvirket af en dagsværdiregulering af investeringsejendomme, samt dårlig udvikling i virksomhedens kapitalpleje.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et overskud i regnskabsåret 2016/17 på niveau med regnskabsår 2014/15.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>Bruttofortjeneste</b>	597.299	303.193
2	Personaleomkostninger	-280.846	-74.063
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.800	-2.800
	<b>Resultat af drift før dagsværdireguleringer</b>	313.653	226.330
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-1.116.369	-1.408.400
	Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme	88.088	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-714.628	-1.182.070
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-69.208	80.000
3	Finansielle indtægter	5.316.284	6.327.307
4	Finansielle omkostninger	-8.648.261	-1.804.458
	<b>Resultat før skat</b>	-4.115.813	3.420.779
5	Skat af årets resultat	1.000.396	-798.492
	<b>Årets resultat</b>	<b>-3.115.417</b>	<b>2.622.287</b>
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-3.115.417	2.622.287
		<b>-3.115.417</b>	<b>2.622.287</b>

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	Materielle anlægsaktiver		
7	Investeringsejendomme	12.990.000	7.540.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	44.133	46.933
		<u>13.034.133</u>	<u>7.586.933</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.932.647	8.697.943
	Kapitalandele i associerede virksomheder	17.145.822	17.145.822
	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.250	12.250
		<u>25.090.719</u>	<u>25.856.015</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>38.124.852</u>	<u>33.442.948</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.831	55.547
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.026.080	12.627.652
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	30.000
	Udsudte skatteaktiver	377.107	0
	Tilgodehavende selskabsskat	501.028	0
	Andre tilgodehavender	3.559.852	3.774.354
		<u>5.545.898</u>	<u>16.487.553</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	56.727.036	68.050.631
		<u>56.727.036</u>	<u>68.050.631</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	55.414	676.606
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>62.328.348</u>	<u>85.214.790</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>100.453.200</u>	<u>118.657.738</u>



## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Overført resultat	27.675.386	30.790.803
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>27.875.386</b>	<b>30.990.803</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	0	573.198
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>573.198</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til realkreditinstitutter	1.891.843	2.698.570
	Anden gæld	442.961	314.368
		<b>2.334.804</b>	<b>3.012.938</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
9	<b>Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>	92.946	177.972
	Gæld til banker	39.403.419	43.497.345
	Gæld til tilknyttede virksomheder	23.124.937	16.148.110
	Gæld til associerede virksomheder	1.190.312	16.044.310
	Skyldig selskabsskat	0	872.659
	Anden gæld	6.431.396	7.340.403
		<b>70.243.010</b>	<b>84.080.799</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>72.577.814</b>	<b>87.093.737</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>100.453.200</b>	<b>118.657.738</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juni 2015	200.000	30.790.803	30.990.803
Årets resultat	0	-3.115.417	-3.115.417
Egenkapital 31. maj 2016	<u>200.000</u>	<u>27.675.386</u>	<u>27.875.386</u>

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ApS af 8/10 1976 for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Koncerninterne fusioner behandles efter sammenlægningsmetoden, hvorved den overtagende virksomhed indregner den overtagne virksomheds aktiver og forpligtelser til de hidtidige regnskabsmæssige værdier. Sammenligningstallene viser sidste års ejerandel på 50 %.

#### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendomme.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Huslejeindtægter omfatter husleje samt acontoforbrugsafgifter fra lejere, såfremt disse er omfattet af lejebetalingen i henhold til lejekontrakten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til lokale, ejendom og administration.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-6 år

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder og associerede virksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden.

Kapitalandele med henblik på realisering, hvori aktiviteten er ophørt og selskabet er meldt til likvidation, indregnes til dagsværdi, hvilket opgøres efter virksomhedens ejerandel af dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital.

Nedskrivninger til dagsværdi føres under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder" i resultatopgørelsen.

Opskrivninger til dagsværdi føres direkte under egenkapitalen og reserveres her indtil realiseringstidspunktet indtræffer.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver, med undtagelse af investeringsejendomme, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

##### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### *Reserve for opskrivninger*

Reserven omfatter opskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

#### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## Noter

kr.	2015/16	2014/15
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	232.833	66.275
Pensioner	43.884	7.314
Andre omkostninger til social sikring	919	90
Andre personaleomkostninger	3.210	384
	<u>280.846</u>	<u>74.063</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	257.961	0
Andre finansielle indtægter	5.058.323	6.327.307
	<u>5.316.284</u>	<u>6.327.307</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	291.335	288.647
Andre finansielle omkostninger	8.356.926	1.515.811
	<u>8.648.261</u>	<u>1.804.458</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	1.087.416
Årets regulering af udskudt skat	-950.305	-290.628
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1.704
Refusion i sambeskatning	-50.091	0
	<u>-1.000.396</u>	<u>798.492</u>



## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juni 2015	7.083.658	95.750	7.179.408
Tilgang ved køb af virksomhed	6.135.258	39.250	6.174.508
Tilgang i årets løb	2.616.369	0	2.616.369
Afgang i årets løb	-1.601.490	0	-1.601.490
Kostpris 31. maj 2016	14.233.795	135.000	14.368.795
Værdireguleringer 1. juni 2015	456.342	0	456.342
Værdireguleringer ved køb af virksomhed	614.742	0	614.742
Årets værdiregulering til dagsværdi	-1.116.369	0	-1.116.369
Tilbageførsel af værdireguleringer på afhændende aktiver	-1.198.510	0	-1.198.510
Værdireguleringer 31. maj 2016	-1.243.795	0	-1.243.795
Af- og nedskrivninger 1. juni 2015	0	48.817	48.817
Akkumulerede af- og nedskrivninger af tilgange ved køb af virksomhed	0	39.250	39.250
Årets afskrivninger	0	2.800	2.800
Af- og nedskrivninger 31. maj 2016	0	90.867	90.867
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016	12.990.000	44.133	13.034.133

#### 7 Investeringsejendomme

Virksomheden foretager investering i udlejningsejendomme. Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, jf. reglerne i årsregnskabslovens § 38.

##### *Opgørelse af dagsværdi*

Dagsværdien af investeringsejendomme er opgjort for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der har karakter af enkeltstående begivenheder. Dette korrigerede budget udtrykker et 'normaliseret' driftsresultat og anvendes sammen med et relevant afkastkrav til at beregne dagsværdien efter en afkastbaseret model.

##### *Følsomhedsanalyse*

Dagsværdien af investeringsejendommene udgør t.kr. 12.990 pr. 31/5 2016 opgjort med en forrentningsfaktor i hovedstaden på 4 %, for større provinsbyer på 5-6 % og for mindre provinsbyer på 8-8,5 %. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en stigning i afkastprocenten på 0,50 %-point vil dagsværdien falde med t.kr. 870. Et fald i afkastprocenten på 0,50 %-point vil medføre en stigning i dagsværdien på 1.019 t.kr.

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## Noter

## 8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. juni 2015	8.697.943	17.145.822	34.825	25.878.590
Afgang i årets løb	0	0	-22.575	-22.575
Kostpris 31. maj 2016	8.697.943	17.145.822	12.250	25.856.015
Værdireguleringer 1. juni 2015	0	0	-22.575	-22.575
Nedskrivninger	-765.296	0	0	-765.296
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	22.575	22.575
Værdireguleringer 31. maj 2016	-765.296	0	0	-765.296
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016	7.932.647	17.145.822	12.250	25.090.719

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>				
Egon Nielsen og Mads Jacobsen A/S under frivillig likvidation	Herning	100,00 %	7.448.759	67.870
Ejendomsselskabet HMS ApS under frivillig likvidation	Herning	100,00 %	189.170	-20.830
Anpartsselskabet 3 x E	Herning	100,00 %	770.351	694.608
Rebema ApS	Herning	10,00 %	6.764.468	-12.615
kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Associerede virksomheder</b>				
ApS af 7/4 1988	Herning	50,00 %	26.191.295	137.226
Madego A/S	Herning	25,00 %	24.467.464	-1.308.986
ApS af 3. december 1960	Herning	23,33 %	4.207.483	193.174

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Noter

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder t.kr. 1.540 senere end 5 år fra balancedagen.

#### 10 Eventualforpligtelser

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Anpartsselskabet 3 x Es engagement med Handelsbanken. Den afgivne kaution er ulimiteret.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Der forefindes ingen skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen pr. 31. maj 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 11 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld over for banker er stillet pant i virksomhedens investeringsejendomme for en værdi af kr. 744.000. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør kr. 890.000.

Til sikkerhed for selskabets gæld over for banker er stillet sikkerhed i virksomhedens værdipapirdepot for alt mellemværende med banker. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed, udgør kr. 56.727.036.

Til sikkerhed for selskabets gæld over for realkreditinstitutter, er stillet pant i virksomhedens investeringsejendomme for en værdi af kr. 2.907.000. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiver, hvori der er stillet pant, udgør kr. 6.000.000.

Til sikkerhed for selskabets mellemværender med ejerforeninger er stillet pant i virksomhedens investeringsejendomme for en værdi af kr. 73.000. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør kr. 2.090.000.