

**Brdr. Sørensen Murerestre Frederikssund ApS**

Fjordtoften 4  
3600 Frederikssund  
CVR-nr. 27 07 35 65

**Årsrapport for 2018/19**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. november 2019



Martin Sørensen  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	11
Balance 30. juni	12
Noter til årsrapporten	14

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Brdr. Sørensen Muremestre Frederikssund ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 20. november 2019

**Direktion**



Martin Sørensen

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

### ***Til kapital ejeren i Brdr. Sørensen Murerestre Frederikssund ApS***

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Brdr. Sørensen Murerestre Frederikssund ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 for 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.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Frederikssund, den 20. november 2019

**LPOG ApS**  
Statsautoriserede Revisorer  
CVR-nr. 33 16 72 88

  
Morten Gøttsche  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne28605

## **Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	Brdr. Sørensen Muremestre Frederikssund ApS Fjordtoften 4 3600 Frederikssund
	CVR-nr.: 27 07 35 65
	Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019
	Stiftet: 19. marts 2003
	Hjemsted: Frederikssund
<b>Direktion</b>	Martin Sørensen
<b>Revisor</b>	LPOG ApS Statsautoriserede Revisorer Kilde Alle 22, 3. sal 3600 Frederikssund

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i selskaber, formueadministration samt dermed beslægtet virksomhed.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Måling af investeringsejendomme til dagsværdi foretages med udgangspunkt i en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Modellen er baseret på budgetteret indtjening på den enkelte ejendom, ligesom den indeholder andre elementer, der er baseret på ledelsens skøn over aktuelle markedsforhold, herunder fastsættelse af afkastprocent. Måling af investeringsejendomme er som følge heraf behæftet med naturlig usikkerhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 20.202.978, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på kr. 86.766.967.

Selskabets ledelse har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis for måling af selskabets ejendomme. Selskabets ejendomme er tidligere målt efter kostprismetoden, men måles fremadrettet til dagsværdi. Den ændrede regnskabspraksis påvirker årets resultat efter skat og egenkapital positivt med 1.055 tkr.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brdr. Sørensen Muremestre Frederikssund ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabets ledelse har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis for måling af selskabets ejendomme. Det er ledelsens vurdering, at den ændrede regnskabspraksis giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling. Selskabets ejendomme er tidligere målt efter kostprismetoden, men måles fremadrettet til dagsværdi. Da det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi med tilbagevirkende kraft er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Praksisændringen påvirker resultat efter skat samt egenkapital positivt med 1.055 tkr. Selskabets aktivmasse forøges med 1.352 tkr.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Indtægter for udlejning medtages i det år, hvor udlejningen har fundet sted.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

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

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

#### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Årets skat, som 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Bygninger	50	år
Driftsmidler og inventar	5	år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor ejendommens lejeindtægter fratrukket driftsomkostninger kapitaliseres med et individuelt fastsat markedsbaseret afkastkrav.

Der tages udgangspunkt i budgettet for det kommende regnskabsår, og lejeindtægterne reguleres for kendte og forventede reguleringer, så som faste indeksreguleringer og pristalsreguleringer.

Ejendommens driftsomkostninger er fastsat ud fra de foreliggende budgetter og erfaringstal for de konkrete og lignende ejendomme. Driftsomkostninger omfatter skatter og afgifter, ejendomsforsikringer, vedligeholdelse, renholdelse, grundejerforeninger og varmeregnskaber.

Administrationen fastsættes til de budgetterede og realiserede omkostninger forbundet med administration af de enkelte ejendomme ud fra budgetter og erfaringstal for ejendommene og lignende ejendomme.

## Anvendt regnskabspraksis

Afkastkravene fastsættes af virksomhedens ledelse. Afkastkravene varierer fra år til år afhængig af markedsf forholdene. Afkastkravene fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsf forhold på balancedagen for den pågældende ejendoms type, ejendommenes beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

I enkelte tilfælde anvendes ekstern vurderingsmand.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af investeringsejendomme".

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Brdr. Sørensen Muremestre Frederikssund ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi. I de tilfælde hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt indregnes kapitalandelene til kostpris.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

### **Værdipapirer**

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. 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 opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>493.880</b>	<b>559</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-3.372	-165
Andre driftsomkostninger		0	-1.015
Værdiregulering af investeringsejendomme		1.352.225	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.842.733</b>	<b>-621</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.203.152	13.218
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		366.644	639
Finansielle indtægter	2	2.034.281	803
Finansielle omkostninger	3	-1.244.111	-577
<b>Resultat før skat</b>		<b>20.202.699</b>	<b>13.462</b>
Skat af årets resultat	4	279	-16
<b>Årets resultat</b>		<b>20.202.978</b>	<b>13.446</b>
Foreslået udbytte		108.000	0
Ekstraordinært udbytte		0	2.900
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		17.569.796	13.857
Overført resultat		2.525.182	-3.311
		<b>20.202.978</b>	<b>13.446</b>

## Balance 30. juni

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendomme	5	6.500.000	0
Grunde og bygninger	5	0	5.147
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0	3
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>6.500.000</b>	<b>5.150</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	38.587.493	34.578
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	1.299.132	1.128
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	5.676.838	2.753
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>45.563.463</b>	<b>38.459</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>52.063.463</b>	<b>43.609</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		160.950	271
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.957.650	61
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.950.000	1.950
Andre tilgodehavender		5.857.749	6.740
Udskudt skatteaktiv		7.712	7
Selskabsskat		601.877	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>17.535.938</b>	<b>9.029</b>
Værdipapirer		11.219.911	10.445
<b>Værdipapirer</b>		<b>11.219.911</b>	<b>10.445</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.014.404</b>	<b>14.429</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>39.770.253</b>	<b>33.903</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>91.833.716</b>	<b>77.512</b>

## Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		23.517.323	19.248
Overført resultat		63.016.644	51.470
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	0
<b>Egenkapital</b>	<b>10</b>	<b><u>86.766.967</u></b>	<b><u>70.843</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.664.720	4.762
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>11</b>	<b><u>4.664.720</u></b>	<b><u>4.762</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	93.097	89
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.357	18
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.514
Selskabsskat		0	27
Anden gæld		245.575	259
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>402.029</u></b>	<b><u>1.907</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>5.066.749</u></b>	<b><u>6.669</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>91.833.716</u></b>	<b><u>77.512</u></b>
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

## Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	1.254.636	571
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	13.078	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	43.333	50
Andre finansielle indtægter	723.234	182
	<b>2.034.281</b>	<b>803</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	44
Andre finansielle omkostninger	1.203.603	523
Valutakurstab	40.508	10
	<b>1.244.111</b>	<b>577</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.650	44
Årets udskudte skat	-723	2
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.206	-30
	<b>-279</b>	<b>16</b>



## Noter

### 5 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. juli 2018	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	<u>5.836.236</u>
Kostpris 30. juni 2019	<u>5.836.236</u>
Værdireguleringer 1. juli 2018	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	-688.460
Årets værdireguleringer	<u>1.352.224</u>
Værdireguleringer 30. juni 2019	<u>663.764</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b><u><u>6.500.000</u></u></b>

#### Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdivurderinger baseret på afkastkravsregninger er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 3,4% - 7,4%. Det samlede gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 5,56%.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,50%	Basis	0,50 %
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Afkastprocent	<u>5,06</u>	<u>5,56</u>	<u>6,06</u>
Dagsværdi	<u>7.141.733</u>	<u>6.500.000</u>	<u>5.964.087</u>
Ændring i dagsværdi	<u>641.733</u>	<u>0</u>	<u>-535.913</u>

## Noter

### 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2018	5.836.236	120.311
Overførsler i årets løb	-5.836.236	0
Kostpris 30. juni 2019	0	120.311
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	688.460	116.939
Årets afskrivninger	0	3.372
Overførsler i årets løb	-688.460	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	0	120.311
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	t.kr.
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2018	<u>11.241.411</u>	<u>11.242</u>
Kostpris 30. juni 2019	<u>11.241.411</u>	<u>11.242</u>
Værdireguleringer 1. juli 2018	23.335.353	24.177
Årets resultat	17.203.152	13.218
Udbytte modtaget	-8.913.444	-12.110
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	<u>-4.278.979</u>	<u>-1.949</u>
Værdireguleringer 30. juni 2019	<u>27.346.082</u>	<u>23.336</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b><u>38.587.493</u></b>	<b><u>34.578</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
JME Entreprise A/S	Allerød	100%	8.520.543	6.020.543
JME Invest ApS	Allerød	100%	68.971	-5.546
København City ApS	Frederikssund	100%	29.997.980	11.188.155

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	t.kr.
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2018	<u>228.999</u>	<u>229</u>
Kostpris 30. juni 2019	<u>228.999</u>	<u>229</u>
Værdireguleringer 1. juli 2018	899.284	577
Årets resultat	366.644	639
Udbytte modtaget	<u>-195.795</u>	<u>-317</u>
Værdireguleringer 30. juni 2019	<u>1.070.133</u>	<u>899</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b><u>1.299.132</u></b>	<b><u>1.128</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Smedevangen 4-6 ApS	Allerød	50%	1.848.717	588.784
JME Tagentreprise ApS	Allerød	50%	749.545	144.503

## Noter

### 9 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdipa- pirer og kapi- talandele</u>
Kostpris 1. juli 2018	1.743.172
Tilgang i årets løb	<u>1.670.000</u>
Kostpris 30. juni 2019	<u>3.413.172</u>
Opskrivninger 1. juli 2018	1.009.030
Årets opskrivninger	<u>1.254.636</u>
Opskrivninger 30. juni 2019	<u>2.263.666</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b><u><u>5.676.838</u></u></b>

## Noter

### 10 Egenkapital

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2018	125.000	19.247.049	51.470.919	0	70.842.968
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-4.278.979	0	0	-4.278.979
Årets resultat	0	17.569.796	2.525.182	108.000	20.202.978
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-9.020.543	9.020.543	0	0
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>125.000</b>	<b>23.517.323</b>	<b>63.016.644</b>	<b>108.000</b>	<b>86.766.967</b>

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2018	Gæld 30. juni 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.850.914	4.757.817	93.097	0
	<b>4.850.914</b>	<b>4.757.817</b>	<b>93.097</b>	<b>0</b>

### 12 Eventualposter mv.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v.

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.758 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør 6.500 tkr.

Selskabet har påtaget sig selvskyldnerkaution for realkreditlån optaget af København City ApS.

Selskabet har påtaget sig selvskyldnerkaution for realkreditlån optaget af Smedevangen 4-6 ApS.

## **Noter**

### **13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)**

Brdr. Sørensen Murermestre Frederikssund ApS har tilgodehavender hos selskaber, hvori Brdr. Sørensen Murermestre Frederikssund ApS er aktionær. Brdr. Sørensen Murermestre Frederikssund ApS har afgivet tilbagetrædelseerklæringer vedrørende disse tilgodehavende over for nævnte selskabers kreditorer. Tilgodehavenderne udgør i alt 5,8 mio. kr. pr. 30 juni 2019.