

# Årsrapport 2018/19

**CVR-nr. 28 29 14 69**

**Stendal Ejendomsselskab ApS**

**I C Lembrechts Alle 29 B**

**2650 Hvidovre**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. oktober 2019.

---

Lars Stendal  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

---

|   | <b><u>Side</u></b> |
|---|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                              |                    |
| Ledelsespåtegning                               | 1                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning      | 2                  |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |                    |
| Selskabsoplysninger                             | 5                  |
| Hovedtal  | 6                  |
| Ledelsesberetning                               | 7                  |
| <b>Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 8                  |
| Resultatopgørelse                               | 12                 |
| Balance   | 13                 |
| Noter   | 15                 |

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Stendal Ejendomsselskab ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 7. oktober 2019

**Direktion**

Lars Stendal

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til anpartshaveren i Stendal Ejendomsselskab ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stendal Ejendomsselskab ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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 revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Glostrup, den 7. oktober 2019

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 14 11 92 99

Peter Krogsrud Eriksen  
Statsautoriseret revisor  
mne34335

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Stendal Ejendomsselskab ApS  
I C Lembrechts Alle 29 B  
2650 Hvidovre

CVR-nr.: 28 29 14 69  
Stiftet: 9. december 2004  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
15. regnskabsår

**Direktion**

Lars Stendal

**Revision**

PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Hovedvejen 56  
2600 Glostrup

**Bankforbindelse**

Nykredit Bank, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

## Hovedtal

---

|                                  | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | <u>t.kr.</u>   | <u>t.kr.</u>   | <u>t.kr.</u>   | <u>t.kr.</u>   | <u>t.kr.</u>   |
| <b>Resultatopgørelse:</b>        |                |                |                |                |                |
| Bruttofortjeneste                | 1.338          | 1.098          | 1.323          | 878            | 1.022          |
| Resultat af ordinær primær drift | 1.338          | 1.098          | 1.337          | 841            | 1.063          |
| Finansielle poster, netto        | -174           | -220           | -243           | -307           | -354           |
| Årets resultat                   | 303            | 685            | 853            | 416            | 550            |
| <b>Balance:</b>                  |                |                |                |                |                |
| Balancesum                       | 18.348         | 18.408         | 18.764         | 18.834         | 17.987         |
| Egenkapital                      | 7.833          | 7.450          | 6.686          | 5.739          | 5.271          |



## Ledelsesberetning

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed inden for køb, salg, udlejning og administration af fast ejendom og dermed beslægtet virksomhed.

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

Det ordinære resultat efter skat udgør 303 t.kr. mod 685 t.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 Stendal Ejendomsselskab 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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og omkostninger vedrørende investeringsejendomme samt andre eksterne omkostninger.

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 omfatter omkostninger til administration.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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

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

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

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".

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

#### 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 Stendal Ejendomsselskab ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

---

| <u>Note</u>  | <u>2018/19</u>   | <u>2017/18</u>   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                 | <b>1.338.109</b> | <b>1.098.239</b> |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 5.681            | 0                |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger                        | -179.879         | -220.278         |
| <b>Resultat før skat</b>                                 | <b>1.163.911</b> | <b>877.961</b>   |
| 2 Skat af årets resultat                                 | -861.078         | -192.765         |
| <b>Årets resultat</b>                                    | <b>302.833</b>   | <b>685.196</b>   |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                  |                  |                  |
| Overføres til overført resultat                          | 302.833          | 685.196          |
| <b>Disponeret i alt</b>                                  | <b>302.833</b>   | <b>685.196</b>   |

## Balance 30. juni

---

| <b>Aktiver</b>                               |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Note</u>                                  | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |                   |                   |
| 3 Investeringsejendomme                      | 17.850.000        | 17.850.000        |
| Materielle anlægsaktiver i alt               | 17.850.000        | 17.850.000        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>17.850.000</b> | <b>17.850.000</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                   |                   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 354.041           | 359.124           |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 144.011           | 0                 |
| Tilgodehavender i alt                        | 498.052           | 359.124           |
| Likvide beholdninger                         | 0                 | 199.210           |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>498.052</b>    | <b>558.334</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>18.348.052</b> | <b>18.408.334</b> |

## Balance 30. juni

---

| <b>Passiver</b>                                |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Note</b>                                    | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
| <b>Egenkapital</b>                             |                   |                   |
| 4 Virksomhedskapital                           | 125.000           | 125.000           |
| 5 Reserve for opskrivninger                    | 0                 | 0                 |
| 6 Overført resultat                            | 7.708.195         | 7.325.173         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b>7.833.195</b>  | <b>7.450.173</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                  |                   |                   |
| 7 Hensættelser til udskudt skat                | 2.134.649         | 1.445.589         |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>            | <b>2.134.649</b>  | <b>1.445.589</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                      |                   |                   |
| Gæld til realkreditinstitutter                 | 5.320.543         | 6.067.652         |
| Deposita                                       | 406.675           | 282.100           |
| 8 Langfristede gældsforpligtelser i alt        | 5.727.218         | 6.349.752         |
| <br>   |                   |                   |
| 8 Kortfristet del af langfristet gæld          | 665.036           | 663.153           |
| Gæld til pengeinstitutter                      | 73.688            | 0                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser       | 11.010            | 4.296             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder              | 1.339.044         | 1.935.137         |
| Anden gæld                                     | 358.223           | 356.180           |
| Periodeafgrænsningsposter                      | 205.989           | 204.054           |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt          | 2.652.990         | 3.162.820         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                | <b>8.380.208</b>  | <b>9.512.572</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Passiver i alt</b>                          | <b>18.348.052</b> | <b>18.408.334</b> |
| <br>   |                   |                   |
| 9 <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> |                   |                   |
| 10 <b>Eventualposter</b>                       |                   |                   |



## Noter

---

|  | <u>2018/19</u>           | <u>2017/18</u>           |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>          |                          |                          |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 68.999                   | 85.365                   |
| Andre finansielle omkostninger                     | 110.880                  | 134.913                  |
|  | <u><b>179.879</b></u>    | <u><b>220.278</b></u>    |
| <br>   |                          |                          |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>                   |                          |                          |
| Skat af årets resultat                             | 172.018                  | 92.066                   |
| Årets regulering af udskudt skat                   | 689.060                  | 100.699                  |
|  | <u><b>861.078</b></u>    | <u><b>192.765</b></u>    |
| <br>   |                          |                          |
|  | <u><b>30/6 2019</b></u>  | <u><b>30/6 2018</b></u>  |
| <br>   |                          |                          |
| <b>3. Investeringsejendomme</b>                    |                          |                          |
| Kostpris 1. juli 2018                              | 15.171.452               | 15.171.452               |
| <b>Kostpris 30. juni 2019</b>                      | <u><b>15.171.452</b></u> | <u><b>15.171.452</b></u> |
| <br>   |                          |                          |
| Regulering til dagsværdi 1. juli 2018              | 2.678.548                | 2.678.548                |
| <b>Regulering til dagsværdi 30. juni 2019</b>      | <u><b>2.678.548</b></u>  | <u><b>2.678.548</b></u>  |
| <br>   |                          |                          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>         | <u><b>17.850.000</b></u> | <u><b>17.850.000</b></u> |

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.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund: 7 %

## Noter

---

|  | <u>30/6 2019</u> | <u>30/6 2018</u> |
|--|------------------|------------------|
| <b>4. Virksomhedskapital</b>               |                  |                  |
| Virksomhedskapital 1. juli 2018            | 125.000          | 125.000          |
|  | <u>125.000</u>   | <u>125.000</u>   |
| <b>5. Reserve for opskrivninger</b>        |                  |                  |
| Reserve for opskrivninger 1. juli 2018     | 0                | 2.002.499        |
| Opløsning af tidligere års opskrivninger   | 0                | -2.002.499       |
|  | <u>0</u>         | <u>0</u>         |
| <b>6. Overført resultat</b>                |                  |                  |
| Overført resultat 1. juli 2018             | 7.325.173        | 4.558.557        |
| Årets overførte overskud eller underskud   | 302.833          | 685.196          |
| Opløsning af tidligere års opskrivninger   | 0                | 2.002.499        |
| Regulering, markedsværdi renteswap         | 80.189           | 78.921           |
|  | <u>7.708.195</u> | <u>7.325.173</u> |
| <b>7. Hensættelser til udskudt skat</b>    |                  |                  |
| Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2018 | 1.445.589        | 1.344.890        |
| Udskudt skat af årets resultat             | 689.060          | 100.699          |
|  | <u>2.134.649</u> | <u>1.445.589</u> |
| Udskudt skat påhviler følgende poster:     |                  |                  |
| Materielle anlægsaktiver                   | 2.134.649        | 1.445.589        |
|  | <u>2.134.649</u> | <u>1.445.589</u> |

## Noter

---

### 8. Gældsforpligtelser

|                                | <b>Gæld i alt<br/>30/6 2019</b> | <b>Kortfristet<br/>del af lang-<br/>fristet gæld</b> | <b>Langfristet<br/>gæld<br/>30/6 2019</b> | <b>Restgæld<br/>efter 5 år</b> |
|--------------------------------|---------------------------------|--|---|--------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 5.985.579                       | 665.036  | 5.320.543                                 | 2.516.467                      |
| Deposita                       | 406.675                         | 0  | 406.675                                   | 406.675                        |
|                                | <b>6.392.254</b>                | <b>665.036</b>                                       | <b>5.727.218</b>                          | <b>2.923.142</b>               |

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.986 t.kr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør 17.850 t.kr.

### 10. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Stendal Holding ApS, CVR-nr. 25 26 08 80, som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for Skattestyrelsen fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.