

Munkebo ApS

Tagtækkervej 8, 2
5230 Odense M

Årsrapport
1. januar 2018 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

30/11/2018

Tommy Larsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	5
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	8
-------------------------	---

Balance	9
---------------	---

Noter	11
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Munkebo ApS
Tagtækkervej 8, 2
5230 Odense M

CVR-nr: 29799652
Regnskabsår: 01/01/2018 - 30/06/2018

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 – 30. juni 2018 for Munkebo ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 – 30. juni 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thorsager, den 20/11/2018

Direktion

Tommy Karl Larsen

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsrapporten for Munkebo ApS for 1. januar 2018 – 30. juni 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne

af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

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

Finansielle anlægsaktiver

Depositum er medtaget til kostpris

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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, hvorpå 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 selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 og for betalt acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle 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 de 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 nettoaktiver måles til nettorealizationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 30. jun. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Bruttoresultat		385.601	2.196.481
Distributionsomkostninger		0	-21.344
Administrationsomkostninger		-25.841	-62.662
Resultat af ordinær primær drift		359.760	2.112.475
Øvrige finansielle omkostninger		-240.657	-1.677.575
Ordinært resultat før skat		119.103	434.900
Skat af årets resultat		-26.202	-95.678
Årets resultat		92.901	339.222
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	6.000.000
Overført resultat		92.901	-5.660.778
I alt		92.901	339.222

Balance 30. juni 2018

Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Investeringsejendomme		15.298.200	55.599.236
Materielle anlægsaktiver i alt	1	15.298.200	55.599.236
Anlægsaktiver i alt		15.298.200	55.599.236
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	0
Andre tilgodehavender		0	0
Periodeafgrænsningsposter		0	0
Tilgodehavender i alt		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		0	0
Likvide beholdninger		0	26.188
Omsætningsaktiver i alt		0	26.188
Aktiver i alt		15.298.200	55.625.424

Balance 30. juni 2018

Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv.		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		933.400	1.952.255
Overført resultat		0	94.266
Forslag til udbytte		0	6.000.000
Egenkapital i alt		1.058.400	8.171.521
Hensættelse til udskudt skat		374.000	920.459
Hensatte forpligtelser i alt		374.000	920.459
Gæld til realkreditinstitutter		9.897.585	30.575.430
Kreditinstitutter i øvrigt		1.112.186	1.187.763
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2	11.009.771	31.763.193
Gæld til realkreditinstitutter		521.982	1.624.055
Gæld til banker		0	9.983.225
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		152.000	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		323.800	804.730
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.172	634.480
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		270.091	310.834
Skyldig selskabsskat		0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.573.984	1.412.927
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.856.029	14.770.251
Gældsforpligtelser i alt		13.865.800	46.533.444
Passiver i alt		15.298.200	55.625.424

Noter

1. Materielle anlægsaktiver i alt

	Investerings-ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris primo	13.580.000	
Tilgang	18.200	
Afgang	0	
Kostpris ultimo	13.598.200	
Opskrivninger primo	1.700.000	
Årets opskrivning	0	
Opskrivninger ultimo	1.700.000	
Af- og nedskrivning primo	0	
Årets afskrivning	0	
Tilbageførsel ved afgang	0	
Af- og nedskrivning ultimo	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.298.200	

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. Afkastsatserne er fastsat på baggrund af eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet.

Ved fastsættelse af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent: 6,1
 Højeste afkastprocent: 7,0
 Laveste afkastprocent: 5,9

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatserne fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fat ejendom.

Nedenstående oversigt viser, hvorledes målingen af ejendomsporteføljen påvirkes, når afkastsatserne ændres i henholdsvis op- og nedadgående retning:

Ved et afkast på 7,0% vil værdien af ejendomsporteføljen være 13.293.000, hvilket giver en forskelsværdi på -2.006.200 og en ændring i egenkapitalen på -2.006.200.

Ved et afkast på 5,5% vil værdien af ejendomsporteføljen være 16.918.545, hvilket giver en forskelsværdi på 1.620.345 og en ændring i egenkapitalen på 1.620.345.

2. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	Forfald indenfor 12 måneder	Forfald efter 12 måneder	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.
Prioritetsgæld	521.982	9.897.585	7.809.649
Kreditinstitutter	152.000	1.112.186	500.000
	673.982	11.009.771	8.309.649

3. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets hovedaktivitet omfatter udlejning af ejendomme til bolig- og erhvervsformål.

4. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringsejendomme måles i overensstemmelse med årsregnskabsloven og udvikling i regnskabspraksis indenfor området.

Målegrundlaget er den anslåede markedsværdi af selskabets portefølje af investeringsejendomme på statusdagen. For erhvervs- og boligejendomme er markedsværdien opgjort på basis af en afkastbaseret målemetode.

Den afkastbaserede målemetode tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving, der karakteriseres som værende enkeltstående. Budgettet indeholder således lejeindtægter for 2017 tillæg markedsleje for ledige lejemål. Herfra fratrækkes driftsudgifter, omfattende blandt andet skatter og afgifter, forsikringer, renhold, forsyningsafgifter, udgifter til vicevært og administration. Herudover fratrækkes vedligeholdelsesudgifter, som er fastsat individuelt for hver ejendom, men med udgangspunkt i de faktiske afholdte vedligeholdelsesudgifter.

Markedsværdien fremkommer ved kapitalisering af den enkelte ejendoms normaliserede nettoresultat med et til ejendommen individuelt fastsat afkastkrav, der ligger i intervallet 7,0% til 5,9%.

Målemetoden er baseret på et krævet afkast af investeringen, hvorfor den er forbundet med en hvis usikkerhed. Effekten af denne usikkerhed er beskrevet i nedenstående tabel i note 2, som viser effekten af en mindre ændring i afkastkravet i henholdsvis op- og nedadgående retning.

Ejendommens drift er normaliseret og baseret på 100% udlejning. Det er ledelsens opfattelse, at den foretagne måling af selskabets investeringsejendomme er forsigtig.

5. Oplysning om eventualforpligtelser

Sambeskatning:

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Alcoma Holding ApS som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2018 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat fra den 1. januar 2018, hvor selskabet købes.

Selskabet hæfter fra og med 1. januar 2018, hvor selskabet købes, ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og royalties.

6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.420 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 15.298 tkr.

Til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter, 1.264 tkr., er der givet et ejerpant på 2.300 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 15.298 tkr.

7. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Alcoma Holding ApS, Thorsgade 46, 8410 Rønde

Der har ikke været samhandel med nærtstående parter.

8. Information om gennemsnitligt antal ansatte

Selskabet har ikke haft ansatte i årets løb