

TEL. : +45 3945 0200
FAX : +45 3945 0202
CVR : 18 9679 01

BHA STATS-AUTORISERET REVISION A/S
TUBORGVEJ 32, DK-2900 HELLERUP
BHA-REVISION.DK

BHA :
REVISION

Estate Düsseldorf I A/S

Overgaden Neden Vandet 9 C, 2., 1414 København K

CVR nr. 30 83 16 59

Årsrapport for perioden 1. januar – 31. december 2018

Fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2019

dirigent: Anne Marie Hyldgaard Jakobsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 – 4
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7 – 8
Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2018	9
Balance pr. 31. december 2018	10
Noter	11 – 12

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Estate Düsseldorf I A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. maj 2019

Direktion

Morten Coster Oddershede

Bestyrelse

Preben Kristensen

Chris Dahl Coster

Henrik Sandgaard Gottlieb

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Estate Düsseldorf I A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Estate Düsseldorf I A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 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.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

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.

Hellerup, den 28. maj 2019
BHA Statsautoriseret Revision A/S
CVR-NR. 18 96 79 01


Henrik Bojer
statsautoriseret revisor
mne11684

Selskabsoplysninger**Selskabet**

Estate Düsseldorf I A/S
Overgaden Neden Vandet 9 C
1414 København K
Danmark

Telefon: 70 30 20 80

Hjemmeside: www.estatepartner.dk

Email: mo@estatepartner.dk

CVR-nr. 30 83 16 59

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune: København

Direktion

Morten Coster Oddershede

Bestyrelse

Preben Kristensen, formand

Chris Dahl Coster

Henrik Sandgaard Gottlieb

Revision

BHA Statsautoriseret Revision A/S

Tuborgvej 32

DK-2900 Hellerup

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje, drive og sælge ejendomme direkte eller indirekte, herunder ved ejerskab af aktier og/eller anparter i andre selskaber.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets aktiviteter har i 2018 været af begrænset omfang, da alle aktiviteterne ligger i datterselskabet IGR Immobilien- und Grundbesitzverwaltung Rhein Ruhr Zweite GmbH, Tyskland.

Udlejningsaktiviteterne i datterselskabet har i 2018 har forløbet som forventede.

Resultatet for regnskabsåret og den økonomiske udvikling blev som forventet.

For 2019 vil der fortsat være fokus på styrkelse af selskabets aktiviteter.

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Estate Düsseldorf I A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet og aktivets værdi kan værdiansættes pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen når det er sandsynligt at selskabet er forpligtet til at betale og forpligtelsen kan værdiansættes pålideligt.

Ved første indregning værdiansættes aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende værdiansættes aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for de enkelte regnskabsposter.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter alle omkostninger til administration af selskabet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

Udskudt skat måles efter gældsmetoden af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til anskaffelsessum. Såfremt anskaffelsessummen er lavere end nettorealiseringsværdien, nedskrives der til denne lavere værdi.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ realiseringsværdi værdiansættes til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver som ikke indgår i en handelsbeholdning måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		284.777	273.976
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		-284.777	-273.976
Finansielle indtægter	2	785.962	1.205.947
Finansielle omkostninger	3	202.275	789.688
RESULTAT FØR SKAT		298.910	142.283
Skat af årets resultat	4	66.983	31.633
ÅRETS RESULTAT		<u>231.927</u>	<u>110.650</u>
 <u>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</u>			
Overført resultat		231.927	110.650
		<u>231.927</u>	<u>110.650</u>

BALANCE pr. 31. december 2018

<u>AKTIVER</u>	Note	31/12-2018 kr.	31/12-2017 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	3.930.192	3.930.192
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT		3.930.192	3.930.192
ANLÆGSAKTIVER I ALT		3.930.192	3.930.192
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		12.417.227	32.561.111
TILGODEHAVENDER I ALT		12.417.227	32.561.111
LIKVIDE BEHOLDNINGER		1.354	854
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		12.418.581	32.561.965
AKTIVER I ALT		16.348.773	36.492.157
<u>PASSIVER</u>			
Aktiekapital		15.300.000	15.300.000
Overført resultat		947.480	715.553
EGENKAPITAL I ALT	6	16.247.480	16.015.553
Kortfristet del af langfristet gæld		0	15.108.806
Bankgæld		0	3.643.091
Selskabsskat		44.983	11.633
Anden gæld		56.310	1.713.074
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		101.293	20.476.604
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		101.293	20.476.604
PASSIVER I ALT		16.348.773	36.492.157
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Kontraktlige forpligtelser	8		

NOTER**Note 1 - Personalemkostninger**

Der har ikke været ansatte i årets løb og bestyrelsen er ikke vederlagt.

	2018	2017
	kr.	kr.
<u>Note 2 - Finansielle indtægter</u>		
Finansielle indtægter, øvrige	48.228	25.784
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	737.734	1.180.163
	<u>785.962</u>	<u>1.205.947</u>

Note 3 - Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, øvrige	138.593	602.323
Gæld til kapitalejere	63.682	187.365
	<u>202.275</u>	<u>789.688</u>

Note 4 - Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	66.983	31.633
	<u>66.983</u>	<u>31.633</u>

Note 5 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

		31/12-2018	31/12-2017
		kr.	kr.
<u>Note 5 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>			
<u>Navn:</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs Kapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
IGR Immobilien- und Grundbesitzverwaltung Rhein Ruhr Zweite GmbH	Castrop-Rauxel	Euro 25.000	100%
Anskaffelsessum 1. januar		3.930.192	3.930.192
Anskaffelsessum 31. december		3.930.192	3.930.192
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>3.930.192</u>	<u>3.930.192</u>

Resultatet for 2018 blev et underskud på T.euro 860. Egenkapitalen pr. 31. december 2018 er negativ med T.euro 2.206. Årets resultat er negativt påvirket af afskrivninger på investeringsejendomme med T.euro 180, ligesom der har været udgifter til genudlejning og istandsættelse af lejemål, samt omkostninger til refinansiering mv. Selskabet fik i januar 2018 en ekstern vurdering af ejendommene. Værdien af vurderingen overstiger den bogførte værdi med ca. euro 7,7 mio.

NOTER - fortsat

	31/12-2018	31/12-2017
	kr.	kr.
<u>Note 6 - Egenkapital</u>		
Aktiekapital primo/ultimo	15.300.000	15.300.000
Overført resultat:		
Saldo primo	715.553	604.903
Overført af årets resultat	231.927	110.650
Overført til næste år	947.480	715.553
EGENKAPITAL I ALT	16.247.480	16.015.553

Note 7 - Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Note 8 - Kontraktlige forpligtelser

Der er indgået selskabsadministrationsaftale, hvor honoraret i opsigelsesperioden udgør t.kr. 210.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Morten Coster Oddershede

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-270343782047

IP: 90.185.xxx.xxx

2019-05-29 12:55:50Z

NEM ID 

Henrik Sandgaard Gottlieb

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-551245297350

IP: 158.248.xxx.xxx

2019-05-29 14:07:16Z

NEM ID 

Chris Dahl Coster

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-866557284003

IP: 5.103.xxx.xxx

2019-05-31 06:48:07Z

NEM ID 

Preben Kristensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-070154261619

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-06-01 10:03:48Z

NEM ID 

Anne Marie Hyldgaard Jakobsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-897421785201

IP: 194.255.xxx.xxx

2019-06-03 07:52:44Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: UZHBG-HZ3GN-SCQ3M-KD71X-TVN54-F0H52

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>