

Tolfjord Ejendomme ApS

Møllegade 1 A
4700 Næstved
CVR nr. 31 57 97 32

Ekstern årsrapport for 2016/17
(9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den / 2018

dirigent

Selskabsoplysninger

Hjemsted: Næstved
Stiftet: 27. juni 2008 (skattefri virksomhedsomdannelse)

Direktion

Henrik Tolfjord

Revisor

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S
Ragnagade 7, 2100 København Ø
CVR-nr. 31 61 15 20

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	4
-------------------------	---

Årsregnskab 2016/17

Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance.....	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016/17 for Tolfjord Ejendomme ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 8. januar 2018

I direktionen:

Henrik Tolfjord

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Tolfjord Ejendomme ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Tolfjord Ejendomme ApS for regnskabsåret 2016/17. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab 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 udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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.

Konklusion

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016/17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Usikkerhed vedrørende måling af aktiver

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til omtalen i note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved måling af selskabets ejendomme på t.kr. 10.186. Der er usikkerhed knyttet til de forudsætninger, der ligger til grund for målingerne, men det er sammenfattende ledelsens vurdering, at målingerne er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificeres vor konklusion henviser vi til årsregnskabet note 2, hvori ledelsen redegør for selskabets økonomiske situation. Ledelsen har aflagt regnskabet efter principperne for going concern, idet selskabets ultimative kapitalejer har afgivet tilsagn om fortsat økonomisk støtte i det kommende regnskabsår. Vi har ikke fundet anledning til at anlægge en anden holdning end ledelsen, men gør opmærksom på at såfremt ovenstående forudsætninger ikke opfyldes vil der kunne opstå væsentlig usikkerhed om selskabets fremtidige drift.

Indsendelse af årsregnskab

Selskabet har ikke indsendt selskabets årsregnskab til erhvervsstyrelsen indenfor de fastsatte frister. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

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.

København, den 8. januar 2018
ReviPoint statsautoriserede revisorer A/S
CVR nr. 31 61 15 20

Jan Lundqvist
statsautoriseret revisor
MNE19740

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering i fast ejendom og dermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Vedrørende usikkerhed ved indregning og måling henvises til årsregnskabs note 1, hvori usikkerhed vedrørende indregning og måling af selskabets ejendom beskrives.

Driftsrisici og finansielle risici

Der er ingen væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, ud over de normale for selskabets branche.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. 396.744.

Egenkapitalen udgør kr. 1.364.761.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Tolfjord Ejendomme ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet 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 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver bliver gennemgået årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

RESULTATOPGØRELSE

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ejendommens driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

I lejeindtægter indregnes indtægter fra udleje af selskabets ejendom.

Ejendommenes driftsomkostninger

Investeringsejendommenes driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger mv.

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet indgår i en sambeskatning med sin modervirksomhed samt modervirksomhedens øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCE

Investeringsjendomme og den tilhørende finansiering

Ejendomme og tilhørende finansiering måles til dagsværdi, og værdireguleringer indgår i resultatopgørelsen under elementet "Dagsværdiregulering af investeringsejendomme". Opgørelsen af dagsværdien foretages af ledelsen. Ejendommene måles individuelt på baggrund af en afkastbaseret dagsværdi.

Princippet i måling til dagsværdi indebærer, at den enkelte ejendoms forventede nettoindtægt (mulige lejeindtægter fratrukket de til ejendommen knyttede driftsomkostninger) for det kommende år kapitaliseres med et til ejendommen individuelt fastsat afkastkrav. Afkastkravet til de enkelte ejendomme fremgår af noten til ejendommene.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af likvider i virksomhedens kassebeholdning, samt indestående i pengeinstitutter. Likvide beholdninger indregnes til dagsværdi.

Egenkapital

Virksomhedens egenkapital er et udtryk for nettoaktiver. Egenkapitalen er således aktiverne, fratrukket hensættelser og gældsforpligtelser. Der er ingen særlige reserver under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat 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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til dagsværdi, svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2016/17

	Note		2015/16
BRUTTOFORTJENESTE		710.292	589.667
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		<u>135.458</u>	<u>318.001</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		845.750	907.668
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		14.532	25.295
Finansielle omkostninger		<u>-351.636</u>	<u>-432.026</u>
RESULTAT FØR SKAT		508.645	500.936
Skat af årets resultat	3	<u>-111.902</u>	<u>-107.069</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>396.744</u></u>	<u><u>393.867</u></u>
 RESULTATDISPONERING:			
Overført resultat		2.744	-56.133
Udbytte for regnskabsåret		<u>394.000</u>	<u>450.000</u>
Resultatdisponering		<u><u>396.744</u></u>	<u><u>393.867</u></u>

Balance pr. 30. juni 2017

	Note	30/6-16
Investeringsejendom	<u>10.185.975</u>	<u>10.050.517</u>
Materielle anlægsaktiver	<u>10.185.975</u>	<u>10.050.517</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>10.185.975</u>	<u>10.050.517</u>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	0	3.705
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>392.882</u>	<u>393.705</u>
Tilgodehavender	<u>392.882</u>	<u>397.411</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>392.882</u>	<u>397.411</u>
AKTIVER	<u><u>10.578.857</u></u>	<u><u>10.447.928</u></u>

Balance pr. 30. juni 2017

	PASSIVER	Note	30/6-16
Anpartskapital			125.000
Overført resultat			845.761
Forslag til udbytte for regnskabsåret			394.000
			<u>0</u>
EGENKAPITAL	4	<u>1.364.761</u>	<u>968.018</u>
Udskudt skat		740.254	710.453
HENSATTE FORPLIGTELSER		<u>740.254</u>	<u>710.453</u>
Prioritetsgæld	5	5.118.952	5.394.891
Pengeinstitutter	5	2.263.328	2.294.641
Deposita	5	298.140	305.300
Selskabsskat		82.101	40.323
		<u>7.762.521</u>	<u>8.035.155</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>7.762.521</u>	<u>8.035.155</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	548.800	548.800
Pengeinstitutter		107.543	112.596
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.750	9.750
Selskabsskat		40.323	8.853
Anden gæld		3.905	54.303
		<u>711.321</u>	<u>734.302</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>711.321</u>	<u>734.302</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER		<u>8.473.842</u>	<u>8.769.458</u>
PASSIVER		<u>10.578.857</u>	<u>10.447.928</u>
Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger.....	1		
Usikkerhed om going concern	2		
Eventualposter	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Noter

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretager ledelsen en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger for indregning og værdiansættelse af selskabets aktiver og forpligtelser.

Vurderingen af ejendommenes dagsværdi pr. 30. juni 2017 er fastlagt af selskabets ledelse ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder.

Afkastkravet, der ligger til grund ved fastsættelse af ejendommenes dagsværdi, udgør 5,75 og fastsættes årligt på baggrund af udviklingen i markedsforshold, ejendomstype m.v.

Konsekvenserne på ejendommens værdi og selskabets egenkapital af ændring i afkastprocenten på ejendommene er illustreret i nedenstående skema.

	Værdi af ejendomme t.kr.	Egenkapital t.kr.
Afkastkrav		
5,25%	11.128	2.099
5,75%	10.186	1.365
6,25%	9.395	748

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som vurderes forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og vanskelige at forudsige.

Det er ledelsens skøn, at den fastsatte dagsværdi for ejendommen er et udtryk for det gældende markedsniveau.

Der har ikke været eksterne eksperter involveret ved måling af ejendommen.

Drifts- og markedsrisici

Det er vanskeligt at prognosticere de faktuelle ejendoms- og markedsforshold over en årrække, hvorfor det må forventes, at den faktiske drift i en eller flere henseender vil forløbe anderledes i såvel positiv som negativ retning, end forudsat i forbindelse med fastsættelse af ejendommenes dagsværdi.

Noter

2 Usikkerhed om selskabets fortsatte drift

Selskabets ultimative kapitalejer ønsker fortsat at støtte selskabet økonomisk, således at selskabet kan fortsætte driften og indfri sine forpligtelser ved forfald.

Ledelsen aflægger på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

3 Skat af årets resultat

2015/16

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	82.101	40.323
Årets regulering af udskudt skat	29.801	69.960
Regulering tidligere år	0	-3.214
	<u>111.902</u>	<u>107.069</u>
Skat af årets resultat i alt	<u>111.902</u>	<u>107.069</u>

	1/7-16	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultatford.	30/6-17
4 Egenkapital				
Anpartskapital	125.000	-	-	125.000
Overført resultat	843.018	-	2.744	845.761
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>394.000</u>	<u>394.000</u>
I alt	<u>968.018</u>	<u>0</u>	<u>396.744</u>	<u>1.364.761</u>

30/6-16

Selskabskapitalen er fordelt således:

Anparter, 125 stk. á nominelt kr. 1.000	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
---	----------------	----------------

Noter

5 Langfristede gældsforpligtelser	30/6-17 Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 1 år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	5.398.952	280.000	5.118.952	3.718.952
Pengeinstitutter	2.532.128	268.800	2.263.328	2.263.328
Deposita og forudbetalt leje	<u>298.140</u>	<u>0</u>	<u>298.140</u>	<u>298.140</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>8.229.220</u>	<u>548.800</u>	<u>7.680.420</u>	<u>6.280.420</u>

6 Eventualposter

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet for tilgodehavender hos øvrige koncernselskaber, hvor der er givet henstand til 30. juni 2018.

Selskabets pengeinstitut har tinglyst ejer pant på kr. 1.000.000 i selskabets ejendom. Ejer pantebrevet er sampantsat med selskabets ejers andre ejendomsinvesteringer, hvorfor der kan opstå hæftelse for anden ejendom.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst realkredit pantebrev med kr. 5.920.000 i selskabets ejendom.

Der er tinglyst ejer pantebrev med kr. 1.000.000 i et andet selskabets ejendom. Ejer pantet ligger til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut.

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.”

Henrik Tolfjord

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-101041981942

IP: 2.110.148.17

2018-01-11 01:10:11Z

NEM ID 

Jan Lundqvist

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:31611520-RID:1222258943588

IP: 93.176.84.210

2018-01-11 07:12:37Z

NEM ID 

Henrik Tolfjord

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-101041981942

IP: 212.10.111.101

2018-01-11 15:10:19Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 77116-SJJ1-ZTTTTP-5ZK6H-4FCZ3-LU4BH

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>