

BASTIONEN EJENDOMME ApS

Krogdalen 55 1
2750 Ballerup

Årsrapport
1. juli 2018 - 30. juni 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

27/12/2019

Mathias Fabricius
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	6
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden BASTIONEN EJENDOMME ApS
 Krogdalen 55 1
 2750 Ballerup

 CVR-nr: 34469687
 Regnskabsår: 01/07/2018 - 30/06/2019

Revisor Revisionsfirmaet Erik Hultquist
 Blokken 13, 1
 3460 Birkerød
 DK Danmark

 CVR-nr: 15396105
 P-enhed: 1000916331

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BASTIONEN EJENDOMME ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BASTIONEN EJENDOMME ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 4 og 5 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af selskabets investeringsejendomme og selskabets kapitalberedskab. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskabet

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 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. 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.

Birkerød, 27/12/2019

Erik Halfdan Hultquist , mne453
Registreret revisor HD/ CAND. MERC. AUD
Revisionsfirmaet Erik Hultquist
CVR: 15396105

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er køb og salg af fast ejendom, ejendomsudvikling samt øvrige aktiviteter efter direktionens bestemmelse.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/2019 udviser et overskud på tkr. 1.404, heraf værdireguleringer på investeringsejendomme på tkr. -840, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på tkr. 53.265.

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser:

Selskabets investeringsejendomme består af ejendomme med anvendelse bolig/ erhverv og ren erhvervsmæssig anvendelse. Investeringsejendommene måles til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Afkastkrav er under hensende til ejendommenes stand, beliggenhed og anvendelse fastsat til mellem 4,5% og 7,0%.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af de afkastkrav, som er anvendt ved opgørelsen af selskabets investeringsejendomme. En forøgelse af afkastkrav med gennemsnitligt 0,5 % - vil reducere den samlede dagsværdi med tkr. 10.409.

Selskabets har ydet lån til tilknyttet og associeret virksomhed i tilknytning til disse virksomheders igangværende projektejendomsudvikling. Tilgodehavenderne er kategoriseret som langfristede tilgodehavender, da tilbagebetaling ikke forventes at blive påbegyndt før det samlede projektbyggeri er færdiggjort i sin helhed og i takt med salg af de enkelte projektejendomme.

Værdien af tilgodehavendet er afhængig af, at projektbyggeriet færdiggøres, og at salg sker til forventede salgspriser. I projektfærdiggørelsesfasen må de langfristede tilgodehavender, indtil der er indgået bindende overdragelsesaftaler til de enkelte projektejendomme, efter tilgodehavendets karakter anses som et formelt usikret tilgodehavende.

Oplysning om usikkerhed om going concern:

Ledelsen forventer, at selskabet vil generere et positivt cash flow i 2019/20 samt i kommende år, som følge af forventet realisation af projekt- og investeringsejendomssalg, således at selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt. Selskabet har efter regnskabsårets udløb ved ekstern låneoptagelse og omlægning styrket kapitalberedskabet, og har i tilknytning hertil også realiseret et salg af ejendom. Det er ledelsens vurdering, at der som følge heraf er etableret et tilstrækkeligt beredskab i forhold til selskabets løbende drift, og at de nuværende kreditfaciliteter vil kunne opretholdes og forlænges i eventuelt nødvendigt omfang. Selskabet har ligeledes sikret sig tilsagn om, at der fra ejerkredsens side vil ske forøgelse af de nuværende finansieringsrammer og sikkerhedsstillelser.

Årsregnskabet er i overensstemmelse hermed udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til anvendt regnskabspraksis for aktiver der måles til dagsværdi og til noten for investeringsejendomme.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og huslejeindtægter 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, herunder værdien af byggeri for egen og fremmed regning ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne eventuellegodtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver:

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år Restværdi 0%.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem

salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Investeringsjendomme:

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering, der indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien måles på grundlag af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel, med udgangspunkt i det forventede afkast og et af ledelsen vurderet markedskonformt afkastkrav. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn. De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

I det omfang, der er tilgængelige aktuelle markedspriser for sammenlignelige investerings-ejendomme eller anden ekstern vurdering, indgår disse som grundlag for vurderingen af dagsværdien.

Kapitalandele tilknyttet virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele:

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varelager

Handelsejendomme måles til kostpris.

Kostpris anskaffelsespris med tillæg af købsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes efter salgsmetoden.

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jul. 2018 - 30. jun. 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste/Bruttotab		8.338.838	5.975.040
Personaleomkostninger	1	-3.151.312	-3.172.182
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-139.119	-131.558
Andre driftsomkostninger		71.318	0
Resultat af ordinær primær drift		5.119.725	2.671.300
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		-840.219	1.517.731
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		142.617	394.349
Andre finansielle indtægter	2	877.489	504.057
Øvrige finansielle omkostninger	3	-3.416.271	-2.639.246
Ordinært resultat før skat		1.883.341	2.448.140
Skat af årets resultat		-478.585	-473.711
Årets resultat		1.404.756	1.974.429
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.404.756	1.974.429
I alt		1.404.756	1.974.429

Balance 30. juni 2019

Aktiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Investeringsejendomme		134.652.825	135.070.690
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		123.839	284.390
Materielle anlægsaktiver i alt		134.776.664	135.355.080
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.095	23.095
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.710.797	3.509.717
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		27.928.455	21.827.096
Andre værdipapirer og kapitalandele		200.001	200.001
Finansielle anlægsaktiver i alt		31.862.348	25.559.909
Anlægsaktiver i alt		166.639.012	160.914.989
Fremstillede varer og handelsvarer		5.038.161	5.038.161
Varebeholdninger i alt		5.038.161	5.038.161
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		136.138	106.633
Andre tilgodehavender		1.117.611	876.860
Periodeafgrænsningsposter		30.838	134.476
Tilgodehavender i alt		1.284.587	1.117.969
Likvide beholdninger		8.161	0
Omsætningsaktiver i alt		6.330.909	6.156.130
Aktiver i alt		172.969.921	167.071.119

Balance 30. juni 2019

Passiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Registreret kapital mv.		93.000	93.000
Overført resultat		53.172.627	51.767.871
Egenkapital i alt		53.265.627	51.860.871
Hensættelse til udskudt skat		10.108.309	10.304.882
Andre hensatte forpligtelser		197.464	136.388
Hensatte forpligtelser i alt		10.305.773	10.441.270
Gæld til realkreditinstitutter		73.796.556	75.658.585
Skyldig selskabsskat		675.158	361.308
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		5.728.073	5.141.784
Langfristede gældsforpligtelser i alt		80.199.787	81.161.677
Gæld til realkreditinstitutter		2.118.216	2.107.010
Gæld til banker		4.164.206	6.627.586
Konvertible og udbyttegivende kortfristede gældsbreve		8.522.759	1.817.450
Modtagne forudbetalinger fra kunder		825.740	718.488
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning		852.912	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.040.344	372.555
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder		3.182.480	3.104.526
Skyldig selskabsskat		406.142	1.094.508
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.395.679	1.344.864
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.198.095	3.500.000
Periodeafgrænsningsposter		404.000	125.000
Deposita		3.088.161	2.795.314
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		29.198.734	23.607.301
Gældsforpligtelser i alt		109.398.521	104.768.978
Passiver i alt		172.969.921	167.071.119

Note

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

4

Noter

1. Personaleomkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Gager, pensioner og feriepengeforpligtelser	3.018.568	3.073.770
Sociale omkostninger	79.720	66.724
Øvrige personaleomkostninger	53.024	31.688
	<u>3.151.312</u>	<u>3.172.182</u>

2. Andre finansielle indtægter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Renteindtægter associerede virksomheder	877.489	468.443
Andre finansielle indtægter	0	35.614
	<u>877.489</u>	<u>504.057</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Renteudgifter associerede virksomheder	112.001	137.033
Andre finansielle omkostninger	3.304.270	2.502.213
	<u>3.416.271</u>	<u>2.639.246</u>

4. Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Selskabets investeringsejendomme består af ejendomme med anvendelse bolig/ erhverv og ren erhvervsmæssig anvendelse. Investeringsejendommene måles til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Afkastkrav er under hensende til ejendommens stand, beliggenhed og anvendelse fastsat til mellem 4,5% og 7,0%.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af de afkastkrav, som er anvendt ved opgørelsen af selskabets investeringsejendomme. En forøgelse af afkastkrav med gennemsnitligt 0,5 % - vil reducere den samlede dagsværdi med tkr. 10.409.

Selskabets har ydet lån til tilknyttet og associeret virksomhed i tilknytning til disse virksomheders igangværende projektejendomsudvikling. Tilgodehavenderne er kategoriseret som langfristede tilgodehavender, da tilbagebetaling ikke forventes at blive påbegyndt før det samlede projektbyggeri er færdiggjort i sin helhed og i takt med salg af de enkelte projektejendomme. Værdien af tilgodehavendet er afhængig af, at projektbyggeriet færdiggøres, og at salg sker til forventede salgspriser. I projektfærdiggørelsesfasen må de langfristede tilgodehavender, indtil der er indgået bindende overdragelsesaftaler til de enkelte projektejendomme, efter tilgodehavendets karakter anses som et formelt usikret tilgodehavende.

5. Oplysning om usikkerhed om going concern

Ledelsen forventer, at selskabet vil generere et positivt cash flow i 2019/20 samt i kommende år som følge af forventet realisation af projekt- og investeringsejendomssalg, således at selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt. Selskabet har efter regnskabsårets udløb ved ekstern låneoptagelse og omlægning styrket kapitalberedskabet, og har i tilknytning hertil også realiseret et salg af ejendom. Det er ledelsens vurdering, at der som følge heraf er etableret et tilstrækkeligt beredskab i forhold til selskabets løbende drift, og at de nuværende kreditfaciliteter vil kunne opretholdes og forlænges i eventuelt nødvendigt omfang. Selskabet har ligeledes sikret sig tilsagn om, at der fra ejerkredsens side vil ske forøgelse af de nuværende finansieringsrammer og sikkerhedsstillelser.

Årsregnskabet er i overensstemmelse hermed udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med restleasingforpligtelser på tkr. 716.

Selskabet har i tilknytning til selskabets besiddelse af K/S kapitalandele påtaget sig en selvskyldnerkautionsforpligtelse maksimeret til tkr. 640.

7. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

I selskabets investerings- og handelsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 134.653 er der tinglyst pant for selskabets prioritets-, bankgæld og pantebrevsgæld.

8. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2018/19
Gennemsnitligt antal ansatte	10