

Østre Fælle ApS


Bredgade 87
5560 Aarup

CVR nr. 35 82 12 95

Årsrapport 2015

Godkendt på generalforsamlingen
den

3/5 - 2016



Henrik Johansen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12
Noter	14

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Østre Fælled ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

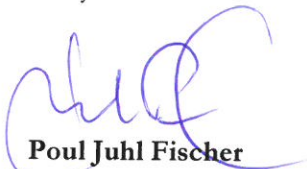
Aarup, den 26. januar 2016

Direktion



Henrik Johansen

Bestyrelse



Poul Juhl Fischer



Christian Fischer



Henrik Johansen



Mogens Nygaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Østre Fælled ApS Revisionspåtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Østre Fælled ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til note 1 "Usikkerhed ved indregning og måling" samt note 2 vedrørende værdiansættelsen af selskabets investeringsejendom. Vi er enige i beskrivelsen af usikkerhederne og ledelsens valg af regnskabspraksis.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 26. januar 2016

Klaus Arvad Johansen
Registreret revisor

VH Revision
Registrerede Revisorer ApS
CVR nr. 17 87 10 80

Susanne Nielsen
Registreret revisor, CMA

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Østre Fælled ApS Bredgade 87 5560 Aarup
	Telefon: 64 43 33 82 /24 83 15 91
	E-mail: hj@familiebolig.dk
	CVR-nr.: 35 82 12 95
	Stiftet: 2. april 2014
	Kommune: Assens
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Poul Juhl Fischer Christian Fischer Henrik Johansen Mogens Nygaard
Direktion	Henrik Johansen
Pengeinstitut	Totalbanken A/S Bredgade 95 5560 Aarup
Revisor	VH Revision Registrerede Revisorer ApS Børstenbindervej 12B 5230 Odense M

LEDELSESBERETNING**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet er at investere i og udleje fast ejendom.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Ingen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Østre Fælled ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

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

Bruttofortjeneste/-tab

Bruttofortjenesten/-tab består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendommens driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

Investeringsjendommenes driftsomkostninger

Investeringsjendommenes driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under a'contoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra en afkastbaseret model, hvor ejendommens ordinære driftsresultat kapitaliseres med en diskonteringsfaktor fastsat ud fra ledelsens forventninger samt øvrige ejendomme i det geografiske område.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

Småanskaffelser under kr. 12.800 indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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 samt for betalte a'contoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 netto-skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til dagsværdi.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under værdireguleringer af investeringsejendomme.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under gældsforpligtelser.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	2015	2014
BRUTTOFORTJENESTE	7.360.393	4.702.637
Værdireguleringer af investeringsejendomme.....	100.007	19.866.325
DRIFTSRESULTAT	7.460.400	24.568.962
Andre finansielle indtægter	3.035	3.050
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	225.156	64.324
Andre finansielle omkostninger	-1.630.413	-1.111.121
RESULTAT FØR SKAT	6.058.178	23.525.215
Beregnete skatter.....	-1.139.130	-5.575.208
ÅRETS RESULTAT	4.919.048	17.950.007
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.900.000	2.500.000
Overført resultat	19.048	15.450.007
DISPONERET I ALT	4.919.048	17.950.007

BALANCE PR. 31. DECEMBER

	2015	2014
AKTIVER		
2 Grunde og bygninger	130.742.545	130.742.545
Materielle anlægsaktiver	130.742.545	130.742.545
ANLÆGSAKTIVER	130.742.545	130.742.545
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	6.024.000	3.514.324
Andre tilgodehavender.....	73.715	11.184
Tilgodehavender	6.097.715	3.525.508
Likvide beholdninger	459.301	278.505
OMSÆTNINGSAKTIVER	6.557.016	3.804.013
AKTIVER	137.299.561	134.546.558

BALANCE PR. 31. DECEMBER

	2015	2014
PASSIVER		
Virksomhedskapital.....	400.000	350.000
Overkurs ved emission	11.482.528	11.532.528
Overført resultat	15.469.055	15.450.007
3 EGENKAPITAL.....	27.351.583	27.332.535
Hensættelse til udskudt skat.....	4.392.593	4.668.586
HENSATTE FORPLIGTELSE	4.392.593	4.668.586
Prioritetsgæld.....	96.456.213	96.556.220
4 Langfristede gældsforpligtelser.....	96.456.213	96.556.220
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	15.356
Selskabsskat	1.478.804	948.327
Anden gæld.....	2.720.368	2.525.534
Udbytte for regnskabsåret.....	4.900.000	2.500.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....	9.099.172	5.989.217
GÆLDSFORPLIGTELSE	105.555.385	102.545.437
PASSIVER	137.299.561	134.546.558
5 Eventualposter mv.		
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

NOTER

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringsejendomme måles i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 38 og udvikling i regnskabspraksis indenfor området. Måling af investeringsejendomme til dagsværdi medfører, at værdien af investeringsejendomme i balancen løbende reguleres til dagsværdi og denne værdiregulering føres via resultatopgørelsen.

Det er ledelsens opfattelse, at det for indeværende år har været vanskeligt at finde dagsværdien ud fra handler med direkte sammenlignelige ejendomme, hvorfor værdiansættelsen er fundet ud fra diskonteringsmodeller med afsæt i ledende mægleres markedsrapporteringer.

Det er ledelsens opfattelse, at dagsværdien af selskabets investeringsejendom er retvisende og forsvarlig ud fra den valgte strategi.

Til illustration af følsomheden af afkastkrav henvises til note 2.

NOTER

	Investerings- ejendom
2 Materielle anlægsaktiver	
Kostpris, primo.....	110.000.000
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb.....	0
Kostpris 31. december 2015	<u>110.000.000</u>
Værdireguleringer, primo	20.742.545
Værdireguleringer 31. december 2015.....	<u>20.742.545</u>
Bogført værdi ultimo.....	<u>130.742.545</u>

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2015 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 5,00 % - 6,00 %.

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i skøn over afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommen, og vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendommen i balancen samt i værdireguleringen i resultatopgørelsen. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

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

Afkast %	Værdi af ejendom kr.	Regnskabsmæssig værdi kr.	Regulering kr.
5,00	143.816.800	130.742.545	13.074.255
5,25	136.968.381	130.742.545	6.225.836
5,50	130.742.545	130.742.545	0
5,75	125.058.087	130.742.545	-5.684.458
6,00	119.847.333	130.742.545	-10.895.212

NOTER

	Primo	Regulering	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
3 Egenkapital				
Virksomhedskapital.....	350.000	50.000	0	400.000
Overkurs ved emission.....	11.532.528	-50.000	0	11.482.528
Overført resultat.....	15.450.007	0	19.048	15.469.055
	<u>27.332.535</u>	<u>0</u>	<u>19.048</u>	<u>27.351.583</u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Gæld efter 5 år
4 Langfristede gældsforpligtelser			
Prioritetsgæld.....	96.556.220	96.456.213	95.680.000
	<u>96.556.220</u>	<u>96.456.213</u>	<u>95.680.000</u>

5 Eventualposter mv.

Garantiforpligtelser:	Ingen
Kautionsforpligtelser:	Ingen
Huslejeforpligtelser:	Ingen
Leasingforpligtelser:	Ingen

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, rente og royalties inden for sambeskatningskredsen. Der henvises til moderselskabet, Familiebolig Holding A/S, CVR nr. 36 42 84 57, for oplysning om størrelsen af hæftelsen.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med realkredit er tinglyst pantebrev i

	Pantebeløb	Bogført værdi
Ejendommen Østre Fælled 1-195 (ulige nr), 4100 Ringsted	47.841.000	130.742.545
	47.839.000	130.742.545

26. januar 2016

KJ/SN/BK/1