



Revisionscentret Aabenraa
Godkendt revisionsaktieselskab

Haderslevvej 6
6200 Aabenraa
T 7462 4949
E aabenraa@revisor.dk
W www.revisor.dk

CVR nr. 29 69 56 36

FSR - danske revisorer

Til Erhvervsstyrelsen

Frydendal Bolig ApS
Styrtom Skovvej 12
6200 Aabenraa

CVR nr. 37942634

Årsrapport for året 1. januar - 31. december 2020
(4. regnskabsår)

Godkendt på den ordinære generalforsamling

den 9 / 6 2021

Søren Ravn

Aabenraa
Haderslev
Padborg
Ribe
Sønderborg
Tønder

Tal med os

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	2
Ledelsesberetning	3
Anvendt regnskabspraksis	4-7
Resultatopgørelse	8
Balance	9-10
Noter	11-12

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Frydendal Bolig ApS, Aabenraa.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

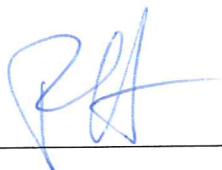
Ledelsesberetningen indeholder efter ledelsens opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt. revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 5. marts 2021

Direktionen



Per Horup



Søren Ravn

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er køb, opførsel, salg og udlejning af lejligheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Værdiansættelse af investeringsejendomme

Investeringsejendommene er værdireguleret fra kostpriser, til anslået dagsværdi, kr. 30.000.000, pr. 31. december 2020. Der er i regnskabsåret foretaget en værdiregulering på kr. 400.000, der er indtægtsført i resultatopgørelsen.

Ledelsen har fastsat dagsværdien ud fra en afkastbaseret model, da der ikke er sammenlignelige handler eller foretaget vurdering fra sagkyndig.

Den anvendte afkastsats er fastsat til 6,25 % p.a.

Følgende faktorer kan, selvom afkastmodel anvendes, få indflydelse på den fremtidige værdiansættelsen af investeringsejendommene og dermed selskabets finansielle stilling:

Markedsforhold

Ændringer i markedsforholdene omfatter faktorer som kan påvirke markedsafkastet på de enkelte ejendomme, f.eks. efterspørgsel på investeringsejendomme og lejemål, renteniveau og renteforventninger, valutakursændringer, lokalgeografiske forhold etc.

Regulering

Ændringer i ejendommenes resultater, der kan påvirke værdiansættelsen, omfatter i det væsentligste ikke-påvirkelige forhold, så som ændringer i årlige lejeindtægter (almindelige huslejereguleringer) og ændringer i driftsomkostninger.

Udvikling

Udvikling af ejendomme er handlinger, der medfører ændringer i ejendommenes resultater, som kan påvirke værdiansættelsen. Handlingerne kan omfatte ændringer af ejendommenes anvendelse, forbedringer, modernisering, genudlejning til højere/lavere leje, ændringer i tomgang og rationalisering af driften.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Lejeindtægter

Lejeindtægter, der omfatter lejeindtægter fra boligudlejning, indregnes løbende i resultatopgørelsen og periodeafgrænset ved regnskabsårets udløb.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af leverede varme-, vand og andre bidrag, der indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger til reparation og vedligeholdelse samt skatter, afgifter, forsikringer og andre omkostninger, som ikke betales af lejer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen 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.

Balancen

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investerings ejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "Dagsværdiregulering af investerings ejendomme".

Selskabet foretager årligt en individuel værdiansættelse af hver enkelt ejendom på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving der karakteriseres som værende enkeltstående hændelser.

Den af selskabet anvendte model indeholder følgende hovedelementer:

- 1) Årlige lejeindtægter
- 2) +/- eventuelle regulering af eksisterende leje til markedsleje
- 3) -driftsomkostninger (skatter, afgifter, forsikring, ind- og udvendige vedligeholdelse etc.)
- 4) -administration
= nettoresultat (sum af 1 til 4)
- 5) / afkastprocent
= kapitaliseret nettoresultat (nettoresultat /afkastprocent(5)/100)
- 6) + refusionssaldi
- 7) - korrektioner til dagsværdi
- 8) = Dagsværdi = (nettoresultat / (afkastkrav (5)/100)) + refusionssaldi (6) - korrektioner (7).

1) Årlige lejeindtægter

Der medtages budgetterede lejeindtægter for 2021. For ledige arealer er anslået en forsigtig markedsleje.

2) Regulering til markedsleje

I ejendomme, hvor selskabet vurderer, at den faktiske leje er højere end den leje, der vil kunne opnås ved genudlejning, foretages en regulering af den opgjorte leje.

3) Driftsomkostninger

Samtlige faktuelle driftsomkostninger fratrækkes. Det omfatter bl.a. skatter og afgifter, forsikringer, indvendig og udvendig vedligeholdelse, forsyningsomkostninger etc.

4) Administration

Til administration af ejendomme hensættes et beløb, der erfaringsmæssigt svarer til de faktisk anvendte omkostninger.

5) Afkastprocent

Afkastkravet fastsættes årligt af ledelsen dels på grundlag af udvikling i markedsforhold og dels på grundlag af ændringer i den enkelte ejendoms forhold.

6) Refusionssaldi

Refusionssaldi opgøres som deposita og forudbetalt leje.

7) Korrektioner til dagsværdi

Der kan ske korrektion af den beregnede dagsværdi i form af reservationer (fradrag) til forestående væsentlige renoverings- og ombygningsopgaver samt leje for uudlejede arealer, der indgår i lejeindtægten efter pkt. 1, frem til det tidspunkt, hvor arealerne forventes udlejet.

8) Dagsværdien

Dagsværdien fremkommer således på baggrund af den enkelte ejendoms normaliserede nettoresultat før rente og et til ejendommen individuelt fastsat afkastkrav. Nettoresultatet kapitaliseres med det til ejendommen fastsatte afkastkrav, hvorefter refusionssaldi m.m. tillægges.

Herved fremkommer ejendommens dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for den pris investeringsejendomme kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. 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. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Tilgodehavender

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

Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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.

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 indregnes ved lånoptagelse 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 således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse for året 2020

Note	Kr.	Sidste år
Bruttofortjeneste	<u>383.670</u>	<u>383.254</u>
Resultat før finansielle poster	383.670	383.254
Andre finansielle indtægter	10	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-14.939</u>	<u>-15.470</u>
Resultat før værdiregulering	368.741	367.784
1. Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	<u>400.000</u>	<u>59.040</u>
Ordinært resultat før skat	768.741	426.824
Skat af årets resultat	<u>-169.115</u>	<u>-94.126</u>
Årets resultat	<u><u>599.626</u></u>	<u><u>332.698</u></u>
 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	150.000	175.000
Overført resultat	<u>449.626</u>	<u>157.698</u>
Disponeret i alt	<u><u>599.626</u></u>	<u><u>332.698</u></u>

Bruttofortjeneste

Resultatopgørelsen er udarbejdet i sammendraget form (benævnt bruttofortjeneste/bruttotab) i overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 32.

Balance pr. 31. december 2020

Note	Kr.	%	Sidste år	%
<u>AKTIVER</u>				
<u>Anlægsaktiver</u>				
1. Investeringsejendomme	5.800.000	97,2	5.400.000	95,4
Materielle anlægsaktiver i alt	5.800.000	97,2	5.400.000	95,4
Anlægsaktiver i alt	5.800.000	97,2	5.400.000	95,4
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	124	0,0	1.801	0,0
Andre tilgodehavender	53.567	0,9	27.558	0,5
Tilgodehavender i alt	53.691	0,9	29.359	0,5
Likvide beholdninger i alt	113.513	1,9	229.499	4,1
Omsætningsaktiver i alt	167.204	2,8	258.858	4,6
Aktiver i alt	5.967.204	100,0	5.658.858	100,0

Balance pr. 31. december 2020

Note	Kr.	%	Sidste år	%
<u>PASSIVER</u>				
<u>Egenkapital</u>				
Virksomhedskapital	200.000	3,4	200.000	3,5
Overført resultat	1.145.841	19,2	696.215	12,3
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>150.000</u>	<u>2,5</u>	<u>175.000</u>	<u>3,1</u>
Egenkapital i alt	<u><u>1.495.841</u></u>	<u><u>25,1</u></u>	<u><u>1.071.215</u></u>	<u><u>18,9</u></u>
<u>Hensatte forpligtelser</u>				
Andre hensatte forpligtelser	192.000	3,2	264.000	4,7
Hensættelser til udskudt skat	<u>111.562</u>	<u>1,9</u>	<u>17.908</u>	<u>0,3</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u><u>303.562</u></u>	<u><u>5,1</u></u>	<u><u>281.908</u></u>	<u><u>5,0</u></u>
<u>Gældsforpligtelser (lang- og kortfristet)</u>				
2. Gæld til realkreditinstitutter	<u>3.796.092</u>	<u>63,6</u>	<u>3.927.878</u>	<u>69,4</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u><u>3.796.092</u></u>	<u><u>63,6</u></u>	<u><u>3.927.878</u></u>	<u><u>69,4</u></u>
2. Kortfristet del af langfristet gæld	127.000	2,1	122.000	2,2
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.509	0,1	25.207	0,4
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.000	0,0	2.150	0,0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring	<u>234.200</u>	<u>3,9</u>	<u>228.500</u>	<u>4,0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u><u>371.709</u></u>	<u><u>6,2</u></u>	<u><u>377.857</u></u>	<u><u>6,7</u></u>
Gældsforpligtelser i alt	<u><u>4.167.801</u></u>	<u><u>69,8</u></u>	<u><u>4.305.735</u></u>	<u><u>76,1</u></u>
Passiver i alt	<u><u>5.967.204</u></u>	<u><u>100,0</u></u>	<u><u>5.658.858</u></u>	<u><u>100,0</u></u>
3. Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

Noter til årsrapporten

Note 1. Investeringsejendomme

Forudsætninger ved opgørelsen af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

En ejendoms dagsværdi fremkommer således på baggrund af den enkelte ejendoms normaliserede nettoresultat før renter for det kommende år, og et til ejendommen knyttet forrentningskrav (afkastprocent).

Der henvises til beregnings- og opgørelsesmetoden under anvendt regnskabspraksis. Der er ikke budgetteret med nævneværdig tomgangsleje, da ejendommene er godt beliggende og er i en god stand. Det er derfor vurderet, at der ikke er risiko for, at der ikke kan ske løbende genudlejning.

Ved beregningen af dagsværdien pr. 31. december 2020 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav på 6,25 % for beboelsesejendomme.

Følsomhed ved opgørelsen af dagsværdi af investeringsejendommene

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen, samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

En forøgelse af afkastkravet på 0,5% vil reducere den samlede dagsværdi med 0,4 mio. kr.

En reduktion af afkastkravet på 0,5% vil forøge dagsværdien med 0,5 mio. kr.

Note 2. Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld primo året	Gæld ultimo året	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.132.521	3.923.092	127.000	3.400.000
	4.132.521	3.923.092	127.000	3.400.000

Note 3. Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser

Pant i aktiver

På selskabets bygninger og grund er tinglyst følgende hæftelser:

	Kr.
Hæftelse overfor ejerforening	25.000
Nykredit Realkredit A/S	<u>4.207.000</u>
	<u>4.232.000</u>
 Bygninger og grund er i balancen opført til kr.	 <u>5.800.000</u>