

Revisionsfirmaet Ole Poulsen

Statsautoriseret revisionsvirksomhed

Ejendomsselskabet Valdemar A. Gram ApS

Amerika Plads 12, 7. 0003
2100 København Ø

CVR-nr. 51613716

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 16. juni 2017

Aage Valdemar Gram
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ejendomsselskabet Valdemar A. Gram ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedsoplysninger	Ejendomsselskabet Valdemar A. Gram ApS Amerika Plads 12, 7. 0003 2100 København Ø
CVR-nr.	51613716
Stiftelsesdato	20. marts 1975
Regnskabsår	1. januar 2016 - 31. december 2016
Bestyrelse	Aage Valdemar Gram, Formand Birte Gram Michael Henrik Gram
Direktion	Michael Henrik Gram, Direktør
Revisor	Revisionsfirmaet Ole Poulsen Statsautoriseret revisionsvirksomhed Lyngby Hovedgade 47, 1. 2800 Kongens Lyngby

Ejendomsselskabet Valdemar A. Gram ApS

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Ejendomsselskabet Valdemar A. Gram ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 16. juni 2017

Direktion

Michael Henrik Gram
Direktør

Bestyrelse

Aage Valdemar Gram
Formand

Birte Gram

Michael Henrik Gram

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet Valdemar A. Gram ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Valdemar A. Gram ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kgs. Lyngby, den 16. juni 2017

Revisionsfirmaet Ole Poulsen
Statsautoriseret revisionsvirksomhed
CVR-nr. 32008143

Ole Poulsen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i ejerskab, drift og administration af egne udlejningsejendomme.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af ejendommene.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Ejendomsselskabet har igen i år været inde i en positiv udvikling, m h t lejeindtægter på ejendommene, dette skyldes primært, vores stadige moderniseringer af ledige ikke allerede moderniserede boliglejemål, således har Ejendomsselskabet gennemgribende moderniseret 5 lejemål i løbet af 2016, som i årene frem vil bidrage yderligere til den positive drift.

Omkostningsmæssigt har året desværre budt på et par store vedligeholdelsesomkostninger, i form af 2 skimmelsvamp sager i stuelejemål/kældre. Disse er udbedret ved SSG og vi har gennemgået alle stuelejemål og kældre og forventer ikke fremadrettet yderligere svampeskader

Der må i årene frem påregnes meget moderate vedligeholdelsesomkostninger for ejendommen på Amager, da alle ejendommene har en meget høj vedligeholdelsesstandard. På Nørrebro byder 2017 dog på en tagudskiftning og maling af alle vinduer på for og bagside dette afvikles i løbet af sommeren 2017.

Ejendomsselskabet forventer en positiv udvikling i de kommende år, med fortsat vægt på moderniseringer af egnede lejemål, optimering af de eksisterende erhvervslejemål når muligheden byder sig, samt løbende vedligeholdelse af ejendomsporteføljen, således at ejendommene altid fremstår velvedligeholdte.

Datterselskabet, Investeringselskabet Valdemar A. Gram har i 2016 igen været inde i en positiv udvikling, på trods af megen volatilitet på finansmarkederne, med et acceptabelt afkast til følge, som har bidraget positivt til det samlede resultat for Ejendomsselskabet.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Valdemar A. Gram ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med visse tilpasninger fra klasse C.

Ændret regnskabspraksis, skøn og fejl

Anvendte regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Foreslået udbytte indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Tidligere år er udbytte indregnet som gældspost.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Huslejeindtægter ved udlejning indregnes som omsætning efter forfald.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg, lokaler og administration.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og omkostninger.

Dagsværdiregulering af investeringsaktiver og -gæld

Reguleringer af investeringsaktiver og -gæld målt til dagsværdi indregnes som selvstændig post i resultatopgørelsen.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme 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. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Renter og øvrige låneomkostninger i opførelsesperioden indregnes i kostprisen. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af det forventede, fremtidige løbende driftsafkast af ejendommen. I det omfang, der er tilgængelige aktuelle markedspriser for sammenlignelige ejendomme, indgår disse som grundlag for vurderingen af ejendommenes dagsværdi.

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til kursværdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Resultatopgørelse

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		3.900.804	3.334.030
Personaleomkostninger		-1.222.002	-1.321.589
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-48.125	-48.125
Dagsværdireguleringer af investeringsaktiver		3.149.487	5.190.104
Dagsværdireguleringer af gæld		-128.771	-452.514
Driftsresultat		5.651.393	6.701.906
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		266.997	1.549.697
Finansielle indtægter		445.106	393.661
Finansielle omkostninger		-1.417.954	-1.811.930
Resultat før skat		4.945.542	6.833.334
Skat af årets resultat		-600.960	173.850
Årets resultat		4.344.582	7.007.184
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		1.000.000	1.170.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		266.997	1.549.697
Overført resultat		3.077.585	4.287.487
		4.344.582	7.007.184

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
AKTIVER			
Grunde og bygninger		156.649.074	157.950.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		204.531	252.656
Materielle anlægsaktiver		156.853.605	158.202.656
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1, 2	4.901.171	4.634.174
Finansielle anlægsaktiver		4.901.171	4.634.174
Anlægsaktiver		161.754.776	162.836.830
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.960.639	10.389.581
Tilgodehavende selskabsskat		341.901	108.531
Andre tilgodehavender		23.936	139.082
Periodeafgrænsningsposter		160.963	160.915
Tilgodehavender		11.487.439	10.798.109
Andre værdipapirer og kapitalandele		836.230	0
Værdipapirer og kapitalandele		836.230	0
Likvide beholdninger		3.336.822	0
Omsætningsaktiver		15.660.491	10.798.109
AKTIVER		177.415.267	173.634.939

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
PASSIVER			
Virksomhedskapital	3	390.000	390.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	4	4.776.171	4.509.174
Overført resultat	5	65.695.564	81.696.492
Udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.170.000
Egenkapital		71.861.735	87.765.666
Hensættelser til udskudt skat		23.293.000	22.216.000
Hensatte forpligtelser		23.293.000	22.216.000
Gæld til realkreditinstitutter		58.367.717	55.422.742
Langfristede gældsforpligtelser		58.367.717	55.422.742
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		997.000	795.000
Gæld til banker		1.360.242	4.449.366
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.203.340	2.144.049
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64.324	64.870
Anden gæld		96.921	96.921
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		19.170.988	680.325
Kortfristede gældsforpligtelser		23.892.815	8.230.531
Gældsforpligtelser i alt		82.260.532	63.653.273
PASSIVER		177.415.267	173.634.939
Eventualforpligtelser	6		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	7		

Noter

2016

2015

1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	4.634.174	3.084.477
Tilgang i årets løb	266.997	1.549.697
Kostpris ultimo	4.901.171	4.634.174
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.901.171	4.634.174

2. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Investeringselskabet Valdemar A. Gram ApS	København	100,00	4.901.171	266.997
			4.901.171	266.997

3. Virksomhedskapital

Saldo primo	390.000	390.000
Saldo ultimo	390.000	390.000

Selskabskapitalen er i 2016 opdelt i A- og B-anparter.

Selskabet har erhvervet egne B-anparter for nom. kr. 44.000 med udbetaling til anpartshaver på kr. 19.078.513.

4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Saldo primo	4.509.174	2.959.477
Årets tilgang	266.997	1.549.697
Saldo ultimo	4.776.171	4.509.174

5. Overført resultat

Saldo primo	81.696.492	77.841.014
Korrektion primo	0	-432.009
Årets tilgang	3.077.585	4.287.487
Årets afgang	-19.078.513	0
Saldo ultimo	65.695.564	81.696.492

6. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

7. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til Jyske Bank er følgende:

Ejerpantebreve på kr. 1.457.000 i alle selskabets ejendomme på nær én ejendom til bogført værdi kr. 1.249.000.

Skadesløsbreve på kr. 5.000.000 i alle selskabets ejendomme på nær én ejendom til bogført værdi kr. 1.249.000.

Endvidere er der ejerpantebreve på kr. 35.000 til sikkerhed for ejendommene.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabets bankgæld.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.