

Ejendomsselskabet Rejsbygade ApS

CVR-nr. 25 30 19 43

Årsrapport for 2012/13

(13. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 05/11 2013

Ole P. Bredtoft
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for Ejendomsselskabet Rejsbygade ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 31. oktober 2013

Direktion

Ole Bredtoft
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Ejendomsselskabet Rejsbygade ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Rejsbygade ApS for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder. 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

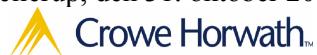
Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 6 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås fortsat tilsagn om de bevilgede lån til finansiering af driften, men at det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Der gøres opmærksomhed på, at tilsagn om tilførsel af likviditet kan ophøre uden varsel, og risikoen herved påpeges.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 31. oktober 2013



Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ejendomsselskabet Rejsbygade ApS
co NEDCO Ejendomme AS
Toftebakken 9B, 1. sal
3460 Birkerød

CVR-nr.: 25 30 19 43
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 1. april 2000
Hjemsted: Rudersdal

Direktion

Ole Bredtoft, direktør

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Strandvejen 58
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i ejendomsbesiddelse og udlejning heraf samt hermed beslægtede aktiviteter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringsejendom måles til dagsværdi baseret på en kapitalafkastmodel. Den valgte kapitalafkastsats på 6 % har væsentlig indflydelse på, hvilken værdi der indregnes i balancen og dermed, hvilken dagsværdiregulering, der indregnes i resultatopgørelsen. Det skal anføres, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen grundet det nuværende marked for investeringsejendomme. Den beregnede værdi svarer til eksterne prisindikationer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012/13 udviser et overskud på kr. 5.079.885, og selskabets balance pr. 30. juni 2013 udviser en negativ egenkapital på kr. 8.114.255.

Selskabet har tabt den samlede selskabskapital, som følge af tab på investeringsejendomme.

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes og at selskabet kan opnå en samlet akkordordning med kreditinstitutterne. Der er ikke givet endeligt tilsagn fra kreditinstitutterne til en akkord aftale, hvorfor der er knyttet en væsentlig usikkerhed hertil. Selskabet har det forløbne regnskabsår fået stillet den nødvendige likviditet til driften til rådighed. Dette forventes at fortsætte frem til en endelig afklaring af selskabets fremtid er fundet.

Vi skal gøre opmærksom på, at et tilsagn om tilførsel af likviditet kan ophøre uden varsel, og vi skal påpege risikoen herved.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Rejsbygade ApS for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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. 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.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste indeholder forfaldne huslejeindtægter fratrukket driftsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

Finansielle poster

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 godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Investeringsejendomme

Grunde og bygninger under opførelse måles til kostpris. Værdien af investeringsejendomme opgøres ved at kapitalisere ejendommenes normaliserede nettoafkast med kapitalafkastkravet for den enkelte ejendom. Afkastkravet er markedsbestemt og ligger i niveauet 6 %.

Selskabets investeringsejendomme måles til dagsværdier og reguleres løbende over resultatopgørelsen, hvorfor der ikke foretages afskrivning på disse ejendomme. Den valgte kalkulationsrente afspejler vægtningen af ejendommens forhold herunder beliggenhed, lejekontraktens løbetid samt markedsforhold generelt.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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. 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.

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 25%.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse

1. juli 2012 - 30. juni 2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Nettoomsætning		7.934.687	6.360
Andre driftsindtægter		285.000	3
Omkostninger til drift af ejendomme		-1.043.178	-1.139
Andre eksterne omkostninger		-118.913	-1.142
Bruttoresultat		7.057.596	4.082
Personaleomkostninger		0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		7.057.596	4.082
Værdireguleringer af investeringsaktiver		-276.330	-28.004
Resultat før finansielle poster		6.781.266	-23.922
Finansielle indtægter		0	315
Finansielle omkostninger		-4.534	-7.074
Resultat før skat		6.776.732	-30.681
Skat af årets resultat	1	-1.696.847	9.914
Årets resultat		<u>5.079.885</u>	<u>-20.767</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		5.079.885	-20.767
		<u>5.079.885</u>	<u>-20.767</u>

Balance pr. 30. juni 2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> t.kr
Aktiver			
Investeringsejendomme		<u>125.000.000</u>	<u>125.000</u>
Materielle anlægsaktiver	2	<u>125.000.000</u>	<u>125.000</u>
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		<u>2.996.500</u>	<u>2.566</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>2.996.500</u>	<u>2.566</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>127.996.500</u>	<u>127.566</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.186.932	2.715
Andre tilgodehavender		<u>4.330</u>	<u>57.250</u>
Tilgodehavender		<u>1.191.262</u>	<u>59.965</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.191.262</u>	<u>59.965</u>
Aktiver i alt		<u>129.187.762</u>	<u>187.531</u>

Balance pr. 30. juni 2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125
Overført resultat		<u>-8.239.255</u>	<u>-13.320</u>
Egenkapital	3	<u>-8.114.255</u>	<u>-13.195</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>4.483.727</u>	<u>2.788</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>4.483.727</u>	<u>2.788</u>
Andre kreditinstitutter		<u>128.711.161</u>	<u>193.987</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>128.711.161</u>	<u>193.987</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.330	522
Anden gæld		<u>4.102.799</u>	<u>3.429</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.107.129</u>	<u>3.951</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>132.818.290</u>	<u>197.938</u>
Passiver i alt		<u>129.187.762</u>	<u>187.531</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	6		
Eventualposter m.v.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Usikkerhed ved indregning og måling	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	kr.	t.kr.
1 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>1.696.847</u>	<u>-9.914</u>
	<u>1.696.847</u>	<u>-9.914</u>

2 Materielle anlægsaktiver

	<u>Investeringseje</u>
	<u>ndomme</u>
Kostpris 1. juli 2012	105.137.696
Tilgang i årets løb	<u>276.330</u>
Kostpris 30. juni 2013	<u>105.414.026</u>
Opskrivninger 1. juli 2012	19.862.304
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-276.330</u>
Opskrivninger 30. juni 2013	<u>19.585.974</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2012	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2013	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013	<u>125.000.000</u>

3 Egenkapital

	<u>Selskabs-</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>kapital</u>	<u>resultat</u>	
Egenkapital 1. juli 2012	125.000	-13.319.140	-13.194.140
Årets resultat	<u>0</u>	<u>5.079.885</u>	<u>5.079.885</u>
Egenkapital 30. juni 2013	<u>125.000</u>	<u>-8.239.255</u>	<u>-8.114.255</u>

Noter til årsrapporten

4 Eventualposter m.v.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør kr. 125 mio., i lejeindtægter fra samme ejendomme.

6 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har tabt den samlede selskabskapital, som følge af tab på investeringsejendomme.

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes, og at selskabet kan opnå en samlet akkordordning med kreditinstitutterne. Der er ikke givet endeligt tilsagn fra kreditinstitutterne til en akkord aftale, hvorfor der er knyttet en væsentlig usikkerhed hertil.

Selskabet har det forløbne regnskabsår fået stillet den nødvendige likviditet til driften til rådighed, Dette forventes at fortsætte frem til en endelig afklaring af selskabets fremtid er fundet.

Vi skal gøre opmærksom på, at et tilsagn om tilførsel af likviditet kan ophøre uden varsel, og vi skal påpege risikoen herved.

7 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringsejendom måles til dagsværdi baseret på en kapitalafkastmodel. Den valgte kapitalafkastsats på 6 % har væsentlig indflydelse på, hvilken værdi der indregnes i balancen og dermed, hvilken dagsværdiregulering, der indregnes i resultatopgørelsen.

Det skal anføres, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen grundet det nuværende marked for investeringsejendomme.

Den beregnede værdi svarer til eksterne prisindikationer.