

E & R Ejendomsinvest ApS

CVR-nr. 14 44 64 35

Årsrapport for 2011/12

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.11.12

Peter Thykier
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 13
Noter	14 - 16

Selskabet

E & R Ejendomsinvest ApS
Elektronvej 10
2670 Greve
Hjemsted: Greve
CVR-nr.: 14 44 64 35

Direktion

Jesper Schmith Kampmann

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.11 - 30.06.12 for E & R Ejendomsinvest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 26. november 2012

Direktionen

Jesper Schmith Kampmann

Til kapitalejeren i E & R Ejendomsinvest ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for E & R Ejendomsinvest ApS for regnskabsåret 01.07.11 - 30.06.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

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 selskabets 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 selskabets 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. 30.06.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.11 - 30.06.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Næstved, den 26. november 2012

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørgen Stegmann

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investering og udlejning af fast ejendom.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.11 - 30.06.12 udviser et resultat på DKK -5.757.550 mod DKK 78.926 for tiden 01.07.10 - 30.06.11. Balancen viser en egenkapital på DKK 3.425.202.

Selskabets resultat er negativt påvirket af nedskrivning på selskabets ejendom.

Resultatet modsvarer ledelsens forventninger.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2011/12 DKK	2010/11 DKK
	Bruttofortjeneste	61.062	140.158
	Regulering af investeringsejendomme til dagsværdi	-4.456.920	-200.000
	Resultat før finansielle poster	-4.395.858	-59.842
	Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	636.757
1	Andre finansielle indtægter	153.462	33.034
2	Andre finansielle omkostninger	-1.569.295	-648.178
	Resultat før skat	-5.811.691	-38.229
3	Skat af årets resultat	54.141	117.155
	Årets resultat	-5.757.550	78.926
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-5.757.550	78.926
	I alt	-5.757.550	78.926

AKTIVER		30.06.12	30.06.11
		DKK	DKK
Note			
	Investeringsejendomme	6.000.000	14.800.000
4	Materielle anlægsaktiver i alt	6.000.000	14.800.000
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	4.041
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	4.041
	Anlægsaktiver i alt	6.000.000	14.804.041
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.077.331	1.134.164
	Udskudt skatteaktiv	704.596	650.455
	Andre tilgodehavender	30.000	4.987.444
	Tilgodehavender i alt	7.811.927	6.772.063
	Likvide beholdninger	3.570.330	746
	Omsætningsaktiver i alt	11.382.257	6.772.809
	Aktiver i alt	17.382.257	21.576.850

PASSIVER		30.06.12	30.06.11
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	1.200.100	1.200.100
	Overført resultat	2.225.102	-217.348
5	Egenkapital i alt	3.425.202	982.752
	Gæld til realkreditinstitutter	13.089.206	13.088.507
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.089.206	13.088.507
	Gæld til kreditinstitutter	36	947.941
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.625	19.999
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	885.983
	Anden gæld	847.188	5.651.668
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	867.849	7.505.591
	Gældsforpligtelser i alt	13.957.055	20.594.098
	Passiver i alt	17.382.257	21.576.850

6 Sikkerhedsstillelser

7 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

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, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder huslejeindtægter fratrukket ejendomsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

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 videre salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. 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 eller ekstern vurdering hvor dette skønnes at give et bedre grundlag for værdiansættelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Gældsforpligtelserne til finansiering af investeringsejendommene måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Herefter måles disse forpligtelser til dagsværdi. Værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen.

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	33.034
Øvrige finansielle indtægter	153.462	0
I alt	153.462	33.034
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	29.105	104.724
Øvrige finansielle omkostninger	1.540.190	543.454
I alt	1.569.295	648.178
3. Skatter		
Årets udskudte skat	-54.141	-117.155
I alt	-54.141	-117.155

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Investerings- ejendomme
Kostpris pr. 30.06.11	18.366.871
Afgang i året	-4.343.080
Kostpris pr. 30.06.12	14.023.791
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.11	3.566.871
Afskrivninger i året	4.456.920
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.12	8.023.791
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.12	6.000.000

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.10 - 30.06.11</i>			
Saldo pr. 01.07.10	1.200.100	7.175.709	-5.328.002
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-2.331.728	2.331.728
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-4.843.981	2.700.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	78.926
Saldo pr. 30.06.11	1.200.100	0	-217.348
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.11 - 30.06.12</i>			
Saldo pr. 01.07.11	1.200.100	0	-217.348
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	8.200.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-5.757.550
Saldo pr. 30.06.12	1.200.100	0	2.225.102

6. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til bankforbindelser t.DKK 13.000 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.000.

7. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mere end 5% af selskabskapitalen:

Reka Holding ApS, Elektronvej 10. 2670 Greve.