

## **Jydsk Ejendomsportefølje ApS**

Hedemannsgade 4  
8000 Aarhus C  
CVR-nr. 13461791

## **Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.02.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Søren Breiner

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2016/17	5
Balance pr. 30.09.2017	6
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	13

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Jydsk Ejendomsportefølje ApS  
Hedemannsgade 4  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 13461791

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

### Direktion

Søren Breiner

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Jydsk Ejendomsportefølje ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 01.10.2016 - 30.09.2017 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 12.02.2018

### Direktion

Søren Breiner

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

### Til den daglige ledelse i Jydsk Ejendomsportefølje ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Jydsk Ejendomsportefølje ApS for regnskabsperioden 01.10.2016 – 30.09.2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Silkeborg, den 12.02.2018

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Henrik Rummenhoff  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34546

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet hovedaktivitet består i køb og salg af fast ejendom, udlejningsvirksomhed samt investeringsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 452 t.kr. Direktionen anser årets resultat som tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>331.843</b>	<b>350.807</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(87.043)	1.980.073
Personaleomkostninger	1	(102.389)	(96.801)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.299)</u>	<u>2.050.920</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>139.112</b>	<b>4.284.999</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		227.111	207.483
Andre finansielle indtægter	3	251.463	137.254
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(100.267)</u>	<u>(299.810)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>517.419</b>	<b>4.329.926</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(65.390)</u>	<u>(900.546)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>452.029</u></b>	<b><u>3.429.380</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.611	93.233
Overført resultat		<u>326.618</u>	<u>3.232.747</u>
		<b><u>452.029</u></b>	<b><u>3.429.380</u></b>

**Balance pr. 30.09.2017**

	<b>Note</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
Investeringsejendomme		8.374.805	8.462.148
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>8.374.805</b>	<b>8.462.148</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		409.378	389.767
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.751.182	1.765.630
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>2.160.560</b>	<b>2.155.397</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.535.365</b>	<b>10.617.545</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		459.128	64.109
Andre tilgodehavender		12.000	4.000
Tilgodehavende selskabsskat		122.578	148.049
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	29.129	29.129
Periodeafgrænsningsposter		0	10.715
<b>Tilgodehavender</b>		<b>622.835</b>	<b>256.002</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.418	16.670
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>18.418</b>	<b>16.670</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.364.826</b>	<b>1.733.741</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.006.079</b>	<b>2.006.413</b>
<b>Aktiver</b>		<b>12.541.444</b>	<b>12.623.958</b>



**Balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		279.378	259.767
Overført overskud eller underskud		6.351.419	6.024.801
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
<b>Egenkapital</b>		<b>6.861.597</b>	<b>6.512.968</b>
Udskudt skat		862.000	880.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>862.000</b>	<b>880.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.163.610	4.244.584
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>4.163.610</b>	<b>4.244.584</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	80.973	80.686
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		263.015	180.886
Skyldig selskabsskat		120.589	559.718
Anden gæld		189.660	165.116
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>654.237</b>	<b>986.406</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.817.847</b>	<b>5.230.990</b>
<b>Passiver</b>		<b>12.541.444</b>	<b>12.623.958</b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	259.767	6.024.801	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Årets resultat	0	19.611	326.618	105.800
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>279.378</b>	<b>6.351.419</b>	<b>105.800</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				6.512.968
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Årets resultat				452.029
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>6.861.597</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	102.131	96.801
Andre omkostninger til social sikring	258	0
	<b>102.389</b>	<b>96.801</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.299	(2.050.920)
	<b>3.299</b>	<b>(2.050.920)</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	96.838	0
Øvrige finansielle indtægter	154.625	137.254
	<b>251.463</b>	<b>137.254</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	13.511
Øvrige finansielle omkostninger	100.267	286.299
	<b>100.267</b>	<b>299.810</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	83.390	383.546
Ændring af udskudt skat	(18.000)	517.000
	<b>65.390</b>	<b>900.546</b>

## Noter

	<b>Investe- rings- ejendomme kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	4.591.255
Tilgange	2.999
Afgange	<u>(3.299)</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>4.590.955</u></b>
Dagsværdireguleringer primo	3.870.893
Årets dagsværdireguleringer	<u>(87.043)</u>
<b>Dagsværdireguleringer ultimo</b>	<b><u>3.783.850</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>8.374.805</u></b>

Selskabets investeringsejendomme består af beboelsesejendomme i Aarhus, Randers og Ebeltøft på i alt 725 m<sup>2</sup>. Investeringsejendomme er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Der er fastsat et vægtet afkastkrav på 5,3% (30.09.2016: 5,3%) og er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 11.551 kr./m<sup>2</sup>.

En forøgelse af afkastkravet med 1%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1.320 t.kr.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne.

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	130.000	1.765.630
Afgange	0	(14.448)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>130.000</b>	<b>1.751.182</b>
Opskrivninger primo	259.767	0
Andel af årets resultat	227.111	0
Udbytte	(207.500)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>279.378</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>409.378</b>	<b>1.751.182</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Senuan Massage ApS	Århus	ApS	100,0

## 8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavendet pr. 30.09.2017 består af tilgodehavende hos direktionsmedlem på 29.129 kr., som er opstået i regnskabsåret 1998/99. Tilgodehavendet er ikke forrentet i overensstemmelse med selskabslovgivningens bestemmelser.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	80.973	80.686	4.163.610	3.614.086
	<b>80.973</b>	<b>80.686</b>	<b>4.163.610</b>	<b>3.614.086</b>

## Noter

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør i år 6.574 t.kr. mod 6.753 t.kr. sidste år.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 300 t.kr. i ejendom.

Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom udgør i år 6.574 t.kr. mod 6.753 t.kr. sidste år.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme til dagsværdi.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager for virksomhedens medarbejdere.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Investerings ejendomme

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investerings ejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjeningen for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.



## Anvendt regnskabspraksis

Ved beregning af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter pantebreve, der måles til amortiseret kostpris på balancedagen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter pantebreve, der måles til amortiseret kostpris på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger (Amortiseret kostpris).

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.