

Velliv Ejendomme Logistik A/S

Lautrupvang 10

2750 Ballerup

CVR-nr. 21 52 54 13

Årsrapport for 2018

Nærværende regnskab er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den _____ 20_____

(Dirigent)

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletaloversigt	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab for 2018	
Regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Velliv Ejendomme Logistik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 12. april 2019

Direktion

Søren Tang Kristensen

Bestyrelse

Steen Michael Erichsen

Gitte Minet Aggerholm

Henning Anders Stensbøl Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Velliv Ejendomme Logistik A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Velliv Ejendomme Logistik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter ("regnskabet").

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 regnskabet. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 12. april 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne9947

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Selskabsoplysninger

Adresse

Velliv Ejendomme Logistik A/S
Lautrupvang 10
2750 Ballerup

Bestyrelse

Steen Michael Erichsen
Gitte Minet Aggerholm
Henning Anders Stensbøl Christiansen

Direktion

Søren Tang Kristensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 12. april 2018

Hoved- og nøgletaloversigt

Hovedtal (mio.kr.)

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Lejeindtægt	171	153	145	145	145
Ejendomsresultat incl. avancer og værdiregulering	264	121	93	117	93
Resultat af primær drift	248	109	81	104	80
Resultat af finansielle poster	0	0	0	0	1
Årets resultat	248	108	81	104	81
Balance					
Materielle anlægsaktiver (Ejendomme)	2.150	1.944	1.826	1.806	1.783
Aktiver i alt	2.241	1.986	1.876	1.895	2.071
Egenkapital i alt	2.059	1.811	1.824	1.843	2.019
Nøgletal *)					
Ejendommenes afkast: **)					
før avance salg af ejendomme	6,5%	5,3%	5,0%	5,2%	5,9%
incl. avance salg af ejendomme	14,0%	6,4%	5,0%	6,5%	4,9%
Egenkapitalforrentning	12,8%	5,9%	4,4%	5,4%	4,1%
Soliditetsgrad	91,9%	91,2%	97,2%	97,3%	97,5%
Udlejningsprocent ***)	89,4%	88,5%	87,5%	83,9%	82,9%

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger og Nøgletal for 2015”.

**) Beregnet efter Hardy’s formel og excl. igangværende byggerier.

Hardy’s formel: $\text{årets resultat} \times 100 / ((\text{ejd.værdi primo} + \text{ejd.værdi ultimo} - \text{årets resultat})/2 - \text{deposita og forudbetalt leje})$

Forudbetalt leje indgår i formlen med 1/8 af periodens erhvervslejeindtægter

***) Beregnet som antal udlejede kvm i forhold til de totale kvm ultimo året.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at drive virksomhed indenfor investering i fast ejendom.

Koncernforhold

Selskabet indgår i Velliv koncernen. Aktiekapitalen på 300 mio. kr. ejes 100% af Velliv, Pension & Livsforsikring A/S, Ballerup.

Regnskabet for selskabet indgår i koncernregnskabet for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S, Ballerup (www.Velliv.dk).

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets lejeindtægter var 170,6 mio.kr. mod 153,1 mio.kr. i 2017. Årets resultat udviser et overskud før skat på 248,0 mio.kr. mod et overskud på 108 mio.kr. i 2017. Ændringen i forhold til 2017 skyldes hovedsagligt, at værdireguleringerne på investeringsejendommene i 2017 var 19,6 mio.kr. mod 138,5 mio.kr i 2018.

Årets resultat før værdiregulering er som forventet, og resultatet anses for tilfredsstillende.

Årets resultat svarer til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 12,8% mod 5,9% i 2017

Ejendomsresultatet incl. værdiregulering har forrentet investeringen i ejendommene med 14,0%. Excl. værdiregulering har forrentningen været på 6,5%.

Forslag til resultatdisponering fremgår under resultatopgørelsen.

Selskabets finansielle stilling

Selskabets balance udgør ved årets slutning 2.241 mio.kr., og egenkapitalen udgør 2.059 mio.kr., svarende til en soliditet på 91,9%. Ejendomsporteføljen er værdiansat til 2.150 mio.kr. ultimo 2018.

Ejendomsinvesteringer

Selskabets ejendomsportefølje består ultimo året af 32 ejendomme, med et samlet udlejningsareal på 410.804 m².

Ejendommene er primært beliggende i attraktive erhvervsområder på Københavns Vestegn.

Køb af investeringsaktiver

Selskabet har i 2018 købt ejendommen Gammelager13, Brøndby for 68 mio.kr..

Salg af investeringaktiver

Der er ikke solgt ejendomme i året.

Udlejningsforhold

Den gennemsnitlige udlejningsprocent er ved årets udgang 89,4%. Af selskabets 32 ejendomme, er 7 ejendomme fuldt udlejet. Den samlede lejeindtægt for perioden udgør 171 mio.kr.

Selskabet har gennem sin investerings- og vedligeholdelsespolitik sikret, at ejendommene til stadighed er af en kvalitet, der gør dem attraktive som lejemål.

Usikkerheder og risici

Selskabets ejendomme er velbeliggende indenfor det Storkøbenhavnske område. Ejendommene markedsføres, udlejes og administreres efter et veletableret forretningskoncept, og selskabet er blandt markedets største udlejere af erhvervsejendomme til lager- og logistikformål.

Ejendommene måles til dagsværdi opgjort ved beregning baseret på en kapitalisering af ejendommenes forventede driftsafkast og et til den enkelte ejendom knyttet forrentningskrav. Forrentningskravet fastsættes under hensyntagen til ejendommens art, beliggenhed, vedligeholdelsesstand og udlejningssituation. Det gennemsnitlige forrentningskrav specificeret på ejendomstyper fremgår af note 4.

Selskabet gennemfører alle transaktioner i danske kroner og vil derfor ikke umiddelbart blive påvirket af udsving i valutakurser. Der er derfor ikke valutarisici i selskabet.

Øvrige forhold

Selskabets administration varetages af Deas Management II A/S (tidligere Nordea Ejendomsinvestering A/S). For administrationen betales vederlag på markedsbaserede vilkår. Selskabet har ingen ansatte. Vederlag til direktion er indeholdt i administrationsgodtgørelsen. Bestyrelsen modtager ikke honorar.

Fremtiden

Selskabet vil fortsat lægge vægt på at fastholde en høj udlejningsprocent på det bedst opnåelige lejeniveau. Ejendommene vil løbende blive vedligeholdt, således at de til enhver tid lever op til de krav, der stilles til udlejning.

Selskabet vil løbende vurdere markedet for erhvervsejendomme og foretage de investeringer og salg, der er nødvendige for at optimere forrentningen af egenkapitalen. Ejendomme der ikke passer ind i investeringsstrategien vil blive frasolgt, såfremt vilkårene er attraktive.

Selskabets indtjening for 2019 før eventuelle værdireguleringer af ejendomme forventes at blive højere end resultatet for 2018.

Regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Velliv Ejendomme Logistik A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse C-virksomhed (mellem).

Opstillingsform for resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Øvrige forhold

I henhold til årsregnskabsloven § 86 stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelse for Velliv Ejendomme Logistik A/S er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Skatteforhold

Ejendomsselskaber er fritaget for selvstændig selskabsbeskatning, når gennemsnitlig mindst 90% af balancesummen udgøres af fast ejendom, og ejendomsselskaberne er 100% ejet af pensionsafkastskattepligtige. Selskabet opfylder ovennævnte betingelser, hvorfor selskabet er fritaget for beskatning. Aktuelle og udskudte skatteforpligtelser afsættes i regnskabet for selskabets moderselskab, jf. selskabsskattelovens §3A. Den udskudte skatteforpligtelse ultimo 2018, der udløses ved eventuel salg af selskabet, er vist som en eventualforpligtelse i en note til regnskabet. Beløbet i noten er opgjort efter den balanceorienterede gældsmetode som 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser på balancedagen. Ved opgørelsen tages hensyn til skattemæssige underskud i det omfang, de forventes udnyttet i fremtiden.

Koncerninterne transaktioner

Ved samhandel mellem koncernforbundne selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab i koncernen, sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis. Koncerninterne transaktioner foretages efter kontraktlig aftale mellem selskaberne.

Resultatopgørelse

Lejeindtægter

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme indeholder indtægter ved udlejning af ejendommene. Hertil kommer opkrævede bidrag til dækning af fællesomkostninger og udvendig renholdelse. Indtægter vedrørende varmeregnskabet og bidrag til indvendig vedligeholdelse indregnes i balancen og påvirker således ikke driftsresultatet.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Udgifter vedrørende investeringsejendomme indeholder alle omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, fællesomkostninger samt ejendomsskatter, afgifter og andre omkostninger. Dog afregnes omkostninger vedrørende varmeregnskabet og indvendig vedligeholdelse over balancen

Værdiregulering af ejendomme

Værdiregulering af investeringsaktiver indeholder regulering til dagsværdi samt gevinst og tab ved salg af investeringsejendomme.

Eksterne omkostninger

I eksterne omkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet og investeringsejendomme, herunder omkostninger til administrator, rådgivere m.v. samt selskabets andel af omkostninger forbundet med forvaltning af investeringsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Herunder amortisering af finansielle forpligtigelser.

Balance

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi beregnet på grundlag af afkastmetoden i henhold til Finanstilsynets vejledning. Dagsværdien opgøres ved systematisk vurdering af de enkelte ejendomme baseret på en kapitalisering af ejendommenes forventede driftsafkast og et til de enkelte ejendomme knyttet forrentningskrav. Forrentningskravet fastsættes under hensyntagen til ejendommenes art, beliggenhed, vedligeholdelsesstand og forventede udlejningssituation. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen, og nettoopskrivninger overføres til reserve for dagsværdi på investeringsaktiver via overskudsdisponeringen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi, med fradrag af tab ved værdiforringelse.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indeståender i selskabets pengeinstitut.

Likvide beholdninger måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nominel værdi.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gæld

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

Mio.kr.	2018	2017
Note		
Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme	170,6	153,1
1 Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-45,5	-51,3
4 Værdiregulering af investeringsejendomme	138,5	19,6
Bruttoresultat	263,6	121,4
2 Eksterne omkostninger	-15,3	-13,1
Resultat af primær drift	248,3	108,3
3 Finansielle omkostninger	-0,3	-0,4
Resultat før skat	248,0	107,9
Årets resultat	248,0	107,9
Årets resultat foreslåes disponeret således:		
Overført til Overført overskud	248,0	107,9
	<u>248,0</u>	<u>107,9</u>

Balance

Mio.kr.	2018	2017
Note		
Aktiver		
<i>Anlægsaktiver</i>		
<i>Materielle anlægsaktiver</i>		
4 Investeringsejendomme	2.150,0	1.943,7
Materielle anlægsaktiver i alt	2.150,0	1.943,7
<i>Omsætningsaktiver</i>		
<i>Tilgodehavender</i>		
Tilgodehavender lejere	7,2	3,1
Andre tilgodehavender	0,1	1,7
Tilgodehavende hos administrator	0,0	0,4
Tilgodehavender i alt	7,3	5,2
Likvide beholdninger	84,0	37,1
Omsætningsaktiver i alt	91,3	42,3
Aktiver i alt	2.241,3	1.986,0
Passiver		
<i>Egenkapital</i>		
Aktiekapital	300,0	300,0
Overført overskud	1.759,4	1.511,4
Foreslået udbytte for perioden	0,0	0,0
Egenkapital i alt	2.059,4	1.811,4
<i>Kortfristede gældsforpligtelser</i>		
Deposita og forudbetalt leje	58,7	53,0
Skyldig udbytte	120,0	120,0
Gæld til administrator	0,1	0,0
Anden gæld	3,1	1,6
Gæld i alt	181,9	174,6
Passiver i alt	2.241,3	1.986,0
5 Eventualforpligtelser		
6 Nærtstående parter		
7 Ledelsesvederlag		
8 Begivenheder efter regnskabsårets udløb		

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.

Egenkapital

	Aktie- kapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Saldo primo 2017	300,0	1.403,5	120,0	1.823,5
Udbytte 2016	0,0	0,0	-120,0	-120,0
Årets resultatdisponering	0,0	107,9	0,0	107,9
Saldo primo 2018	300,0	1.511,4	0,0	1.811,4
Årets resultatdisponering	0,0	248,0	0,0	248,0
Saldo 31.12.2018	300,0	1.759,4	0,0	2.059,4

Aktiekapitalen er opdelt i aktier á kr. 1.000 eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb á kr. 1.000 giver en stemme.

Noter

Mio.kr.	2018	2017
1 Omkostninger vedrørende investeringsejendomme		
I omkostninger vedrørende ejendommenes drift indgår vedligeholdelse med	35,7	37,3
2 Eksterne omkostninger		
<i>I eksterne omkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer: PricewaterhouseCoopers CVR-nr. 33 77 12 31</i>	0,1	0,1
3 Finansielle omkostninger		
Renter af bankindestående	0,3	0,4
Finansielle omkostninger i alt	0,3	0,4
4 Investeringsejendomme		
<i>Anskaffelsessum</i>		
Saldo 1. januar	1.824,4	1.726,3
Årets investeringer	67,8	98,1
Saldo 31. december	1.892,2	1.824,4
<i>Værdireguleringer</i>		
Saldo primo	119,3	99,7
Årets værdireguleringer	138,5	19,6
Saldo 31. december	257,8	119,3
Bogført værdi 31. december	2.150,0	1.943,7

Vægtet gennemsnit af afkastprocenter anvendt ved fastsættelse af ejendommenes dagsværdi:

Lager-/industriejendomme	7,6%	7,7%
Kontorejendomme	7,1%	7,2%
Alle ejendomme	7,6%	7,6%

Forventet tomgangsleje i % af lejeindtægterne	16,2%	16,7%
Vedligeholdelsesomkostninger i % af lejeindtægter	13,1%	14,1%
Administrationsomkostninger i % af lejeindtægter	4,0%	4,0%

Ændringer i lejeniveauet følger hovedsagligt udviklingen i nettoprisindekset.

5 Eventualforpligtelser

Ved ophør af betingelserne for at anvende selskabsskattelovens § 3A påhviler der selskabet en udskudt skatteforpligtelse på 280,2 mio. kr.

Selskabet hæfter som komplementarselskab direkte, ubegrænset og solidarisk for Velliv Ejendomme OPP P/S.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Velliv koncernen. Som følge heraf hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet er frivilligt momsregistreret vedrørende udvalgte grunde og bygninger. Der påhviler selskabet en momsreguleringsforpligtelse på ikke over 34 mio.kr. (2017: 37 mio.kr.)

Noter

Mio.kr.

6 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Velliv, Pension & Livsforsikring A/S

Lautrupvang 10, Ballerup

Grundlag

Hovedaktionær

Transaktioner

Porteføljeforvaltning, investeringsrådgivning og ejendomsadministration varetages af Deas Asset Management II A/S (tidligere Nordea Ejendomsinvestering A/S) Afregning herfor sker på markedsbaserede vilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S:

<https://www.velliv.dk/dk/privat/om-os/finansielle-rapporter>

7 Ledelsesvederlag

Vederlag til direktionen er indeholdt i forvaltningshonoraret. Bestyrelsen modtager ikke honorar.

Som følge af at direktionen består af ét medlem samt at bestyrelsen ikke modtager honorar, benyttes lempelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven, hvormed der ikke gives oplysninger om ledelsesvederlag.

8 Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som ikke er indregnet i årsregnskabet eller omtalt i ledelsesberetningen.