

Sunstation Denmark ApS

2300 København S

CVR-nr. 24 23 28 91

Årsrapport for 2021/22

(23. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 10. oktober 2022

Jesper Mortensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for Sunstation Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 10. October 2022

Direktion

Jesper Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sunstation Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sunstation Denmark ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 10. oktober 2022

CVR-nr. 33 25 68 76



Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18488

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sunstation Denmark ApS 2300 København S CVR-nr.: 24 23 28 91 Regnskabsperiode: 1. juli 2021 - 30. juni 2022 Stiftet: 11. August 1999 Hjemsted: København
Direktion	Jesper Mortensen
Revision	Crowe Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a. Rygårds Allé 104 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage kapitalanbringelse i aktier og pantebreve, samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på kr. 3.357.644, og selskabets balance pr. 30. juni 2022 udviser en egenkapital på kr. 37.321.519.

Selskabet har i regnskabsåret ændret regnskabsprincip for indregning af pantebrevsbeholdningen i balancen, idet der fremadrettet anvendes et regnskabsprincip, der i højere grad afspejler porteføljens faktiske markedsværdi når der tages hensyn til potentielle tabsrisici. Indeværende regnskabsår er der kursreguleret t.kr. 9.162 i nedskrivning på porteføljen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sunstation Denmark ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at ændre princippet for værdiansættelse af tilgodehavender/pantebreve til at værdiansættes disse til fair market value efter principperne i IFRS 9, istedet for tidligere fortolkning af IAS 39 til ammortiseret kostpris. Ændring af regnskabsprincip giver et mere retvisende billede af den faktiske kredit eksponering og heraf vurderede tabsrisici. Principændringen vil medføre at pantebrevsporteføljen i højere grad afspejler den faktiske markedsværdi af porteføljen.

For 2021/22 er årets resultat efter skat reduceret med t.kr. 7.146, balancesum reduceret med t.kr. 14.920 og egenkapitalen reduceret med t.kr. 14.920, som konsekvens af principændringen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

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 tilgodehavender/pantebreve og transaktioner i fremmed valuta, dagsværdi regulering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Sunstation Denmark ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af tilgodehavender/pantebreve, måles til dagsværdi på balancedagen. Virksomheden har valgt at anvende IFRS 9 som fortolkningsgrundlag, samt erfaring fra konkrete handler med pantebreve i forskellige geografiske regioner af Danmark i forbindelse med måling af dagsværdien på balancetidspunktet. Dagsværdiregulering af dagsværdien foretages med udgangspunkt i den kreditrisiko de enkelte pantebreve vurderes at have. Regulering af pantebrevsbeholdningen foretages over resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat 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 opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Resultatopgørelse

1. juli 2021 - 30. juni 2022

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u> kr.	<u>2020/21</u> t.kr.
Bruttotab		-966.693	-312
Personaleomkostninger	1	<u>-1.186.615</u>	<u>-1.001</u>
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		-9.350	3
Finansielle indtægter	2	7.427.046	4.162
Finansielle omkostninger	3	<u>-9.569.060</u>	<u>-71</u>
Resultat før skat		-4.304.672	2.781
Skat af årets resultat	4	<u>947.028</u>	<u>-611</u>
Årets resultat		<u>-3.357.644</u>	<u>2.170</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		57.200	0
Overført resultat		<u>-3.414.844</u>	<u>2.170</u>
		<u>-3.357.644</u>	<u>2.170</u>

Balance pr. 30. juni 2022

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u> kr.	<u>2020/21</u> t.kr.
Aktiver			
Kapitalandele i kapitalinteresser	5	738.278	748
Andre tilgodehavender	6	51.942.710	39.173
Finansielle anlægsaktiver		<u>52.680.988</u>	<u>39.921</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>52.680.988</u>	<u>39.921</u>
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		2.530	3
Andre tilgodehavender		0	170
Udskudt skatteaktiv		3.139.468	2.192
Selskabsskat		234.000	0
Tilgodehavender		<u>3.375.998</u>	<u>2.365</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>809</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.375.998</u>	<u>3.174</u>
Aktiver i alt		<u><u>56.056.986</u></u>	<u><u>43.095</u></u>

Balance pr. 30. juni 2022

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
		kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført resultat		37.139.319	40.554
Foreslået udbytte for regnskabsåret		57.200	56
Egenkapital		<u>37.321.519</u>	<u>40.735</u>
Banker		11.201.612	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	50
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		7.475.835	1.756
Selskabsskat		0	443
Anden gæld		58.020	111
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>18.735.467</u>	<u>2.360</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>18.735.467</u>	<u>2.360</u>
Passiver i alt		<u><u>56.056.986</u></u>	<u><u>43.095</u></u>

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2021	125.000	48.327.360	56.500	48.508.860
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-7.773.197	0	-7.773.197
Korrigeret egenkapital 1. juli 2021	125.000	40.554.163	56.500	40.735.663
Betalt ordinært udbytte	0	0	-56.500	-56.500
Årets resultat	0	-3.414.844	57.200	-3.357.644
Egenkapital 30. juni 2022	125.000	37.139.319	57.200	37.321.519

Noter

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.180.000	930
Pensioner	0	64
Andre omkostninger til social sikring	795	1
Andre personaleomkostninger	5.820	6
	<u>1.186.615</u>	<u>1.001</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	7.427.046	4.162
	<u>7.427.046</u>	<u>4.162</u>
	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	9.569.060	71
	<u>9.569.060</u>	<u>71</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	611
Regulering af udskudt skat	-947.028	0
	<u>-947.028</u>	<u>611</u>

Noter

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
5 Kapitalandele i kapitalinteresser		
Kostpris 1. juli 2021	<u>750.000</u>	<u>750</u>
Kostpris 30. juni 2022	<u>750.000</u>	<u>750</u>
Værdireguleringer 1. juli 2021	-2.372	-2
Årets resultat	<u>-9.350</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2022	<u>-11.722</u>	<u>-2</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022	<u><u>738.278</u></u>	<u><u>748</u></u>
6 Finansielle anlægsaktiver		
		<u>Andre tilgode-</u>
		<u>havender</u>
Kostpris 1. juli 2021		45.967.765
Tilgang i årets løb		36.678.065
Afgang i årets løb		<u>-11.574.766</u>
Kostpris 30. juni 2022		<u>71.071.064</u>
Opskrivninger 1. juli 2021		<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni 2022		<u>0</u>
Nedskrivninger 1. juli 2021		9.965.637
Årets nedskrivninger		<u>9.162.717</u>
Nedskrivninger 30. juni 2022		<u>19.128.354</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022		<u><u>51.942.710</u></u>

Noter

7 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets pantebrevsportefølje værdiansættes efter en tilpasset fortolkning af IFRS 9 til en kurs der svarer til en markedsværdi for den samlede pantebrevsportefølje. Ved værdifastsættelsen tages der højde for tabrisici på de enkelte pantebreve ud fra en vægtet vurdering af løbetid, geografi, underliggende pant og renteforhold.

Der er usikkerhed ved denne værdiansættelse, idet der ikke er et 100% effektivt marked for handel med pantebrevene. Værdiansættelsen er foretaget ved drøftelser med selskabets bank omkring deres vurderinger, samt generelle vurderinger af kursniveau for de enkelte pantebreve. Værdiansættelsen har en væsentlig påvirkning på selskabets årsregnskab.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen af selskabets aktiver er pantsat.