

# **Ejendomsselskabet Vani ApS**

**Elsenbakken 9, 3600 Frederikssund**

**CVR-nr. 28 66 45 67**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2019.

---

**Bo Søndergaard**  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |                    |
| Ledelsespåtegning                                | 1                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning       | 2                  |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |                    |
| Selskabsoplysninger                              | 5                  |
| Ledelsesberetning                                | 6                  |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 7                  |
| Resultatopgørelse                                | 10                 |
| Balance  | 11                 |
| Egenkapitalopgørelse                             | 13                 |
| Noter  | 14                 |

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Ejendomsselskabet Vani ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 31. maj 2019

### **Direktion**

Bo Kjær Søndergaard

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Ejendomsselskabet Vani ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Vani ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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.

#### **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 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 regnskabsbrugerne 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.

Frederiksberg, den 31. maj 2019

### **One Revision**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 39 09 02 79

**Hans Grube**

statsautoriseret revisor  
mne19760

## Selskabsoplysninger

---

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Selskabet</b>       | Ejendomsselskabet Vani ApS<br>Elsenbakken 9<br>3600 Frederikssund<br><br>CVR-nr.: 28 66 45 67<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Direktion</b>       | Bo Kjær Søndergaard  |
| <b>Revision</b>        | One Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Roskildevej 39, 3. sal<br>2000 Frederiksberg                                  |
| <b>Modervirksomhed</b> | Prisø Holding ApS  |

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at udleje selskabets investeringsejendom.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom. Derudover har en ændring i omsætningen eller omkostningsbasen væsentlig betydning for værdien. For yderligere beskrivelse heraf henvises til note 4.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 403.639 kr. mod 320.459 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 332.714 kr. mod 120.069 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Vani ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter, ejendommens driftsomkostninger samt eksterne omkostninger.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Ejendommens driftsomkostninger indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varme-regnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendommen til dagsværdi.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske 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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”Ejendommens driftsomkostninger”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Dagsværdireguleringer af ejendomme”.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Ejendomsselskabet Vani ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sam-beskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

| <u>Note</u>  | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                 | <b>403.639</b>        | <b>320.459</b>        |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme             | 24.250                | -159.033              |
| 1 Personaleomkostninger                                  | <u>0</u>              | <u>0</u>              |
| <b>Driftsresultat</b>                                    | <b>427.889</b>        | <b>161.426</b>        |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 23.155                | 23.540                |
| Andre finansielle indtægter                              | 196                   | 196                   |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger                        | <u>-24.683</u>        | <u>-27.871</u>        |
| <b>Resultat før skat</b>                                 | <b>426.557</b>        | <b>157.291</b>        |
| 3 Skat af årets resultat                                 | <u>-93.843</u>        | <u>-37.222</u>        |
| <b>Årets resultat</b>                                    | <b><u>332.714</u></b> | <b><u>120.069</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                  |                       |                       |
| Overføres til overført resultat                          | <u>332.714</u>        | <u>120.069</u>        |
| <b>Disponeret i alt</b>                                  | <b><u>332.714</u></b> | <b><u>120.069</u></b> |

## Balance 31. december

---

| <b>Aktiver</b>                               |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u>                                  | <u>2018</u>             | <u>2017</u>             |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |                         |                         |
| 4 Investeringsejendomme                      | 5.359.650               | 5.335.400               |
| Materielle anlægsaktiver i alt               | <u>5.359.650</u>        | <u>5.335.400</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b><u>5.359.650</u></b> | <b><u>5.335.400</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                         |                         |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 119.906                 | 52.547                  |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 599.336                 | 567.653                 |
| Andre tilgodehavender                        | 101.000                 | 537.539                 |
| Tilgodehavender i alt                        | <u>820.242</u>          | <u>1.157.739</u>        |
| Likvide beholdninger                         | <u>682.394</u>          | <u>148.192</u>          |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b><u>1.502.636</u></b> | <b><u>1.305.931</u></b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b><u>6.862.286</u></b> | <b><u>6.641.331</u></b> |

## Balance 31. december

---

| <b>Passiver</b>                                   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Note  | 2018             | 2017             |
| <b>Egenkapital</b>                                |                  |                  |
| Virksomhedskapital                                | 125.000          | 125.000          |
| Overført resultat                                 | 3.277.645        | 2.944.931        |
| <b>Egenkapital i alt</b>                          | <b>3.402.645</b> | <b>3.069.931</b> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |                  |                  |
| Hensættelser til udskudt skat                     | 738.441          | 706.694          |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>               | <b>738.441</b>   | <b>706.694</b>   |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |                  |                  |
| 5 Gæld til realkreditinstitutter                  | 2.279.746        | 2.444.449        |
| 6 Deposita  | 92.500           | 92.500           |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt             | 2.372.246        | 2.536.949        |
| <br>  |                  |                  |
| Kortfristet del af langfristet gæld               | 165.400          | 164.700          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          | 0                | 11.877           |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 60.096           | 29.518           |
| Anden gæld  | 87.429           | 86.633           |
| Periodeafgrænsningsposter                         | 36.029           | 35.029           |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt             | 348.954          | 327.757          |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                   | <b>2.721.200</b> | <b>2.864.706</b> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>Passiver i alt</b>                             | <b>6.862.286</b> | <b>6.641.331</b> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>    |                  |                  |
| <b>8 Eventualposter</b>                           |                  |                  |

## Egenkapitalopgørelse

---

|  | <b>Virksomheds-<br/>kapital</b> | <b>Overført<br/>resultat</b> | <b>I alt</b>     |
|--|---------------------------------|------------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017               | 125.000                         | 2.824.862                    | 2.949.862        |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                               | 120.069                      | 120.069          |
| Egenkapital 1. januar 2018               | 125.000                         | 2.944.931                    | 3.069.931        |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                               | 332.714                      | 332.714          |
|  | <b>125.000</b>                  | <b>3.277.645</b>             | <b>3.402.645</b> |

## Noter

---

|  | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Personalemkostninger</b>                 |                      |                      |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u>             | <u>0</u>             |
| <b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>      |                      |                      |
| Andre finansielle omkostninger                 | <u>24.683</u>        | <u>27.871</u>        |
|  | <u><b>24.683</b></u> | <u><b>27.871</b></u> |
| <b>3. Skat af årets resultat</b>               |                      |                      |
| Skat af årets resultat                         | 62.096               | 44.417               |
| Årets regulering af udskudt skat               | <u>31.747</u>        | <u>-7.195</u>        |
|  | <u><b>93.843</b></u> | <u><b>37.222</b></u> |



## Noter

---

|  | 31/12 2018       | 31/12 2017       |
|--|------------------|------------------|
| <b>4. Investeringsejendomme</b>              |                  |                  |
| Kostpris 1. januar                           | 3.472.100        | 3.472.100        |
| <b>Kostpris 31. december</b>                 | <b>3.472.100</b> | <b>3.472.100</b> |
| Regulering til dagsværdi 1. januar           | 1.863.300        | 2.022.333        |
| Årets regulering til dagsværdi               | 24.250           | -159.033         |
| <b>Regulering til dagsværdi 31. december</b> | <b>1.887.550</b> | <b>1.863.300</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>    | <b>5.359.650</b> | <b>5.335.400</b> |

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til større vedligeholdelsesarbejder mv.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Afkastprocent 2018 | 8,00% |
| Afkastprocent 2017 | 8,00% |
| Afkastprocent 2016 | 8,00% |

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Nedenstående oversigt viser, hvorledes målingen af ejendomsporteføljen påvirkes, når afkastsatserne ændres i henholdsvis op- og nedadgående retning:

| Afkast% | Værdi af ejendomsportefølje<br>t.kr. | Regnskabsmæssig værdi<br>t.kr. | Regulering<br>t.kr. |
|---------|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| 7,50%   | 5.717                                | 5.360                          | 357                 |
| 8,50%   | 5.044                                | 5.360                          | -316                |

## Noter

---

|  | <u>31/12 2018</u>       | <u>31/12 2017</u>       |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>5. Gæld til realkreditinstitutter</b> |                         |                         |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt     | 2.445.146               | 2.609.149               |
| Heraf forfalder inden for 1 år           | <u>-165.400</u>         | <u>-164.700</u>         |
|  | <b><u>2.279.746</u></b> | <b><u>2.444.449</u></b> |
| <br>                                     |                         |                         |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år  | <u>1.600.000</u>        | <u>1.785.000</u>        |
| <br>                                     |                         |                         |
| <b>6. Deposita</b>                       |                         |                         |
| Deposita i alt                           | 92.500                  | 92.500                  |
| Heraf forfalder inden for 1 år           | <u>0</u>                | <u>0</u>                |
| <b>Deposita i alt</b>                    | <b><u>92.500</u></b>    | <b><u>92.500</u></b>    |
| <br>                                     |                         |                         |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år  | <u>0</u>                | <u>0</u>                |

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.445 t.kr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 5.360 t.kr.

## 8. Eventualposter

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Prisø Holding ApS, CVR-nr. 29686858 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.